Making a Difference

2004-05 annual report

GOVERNANCE

An effective governance framework is essential to long-term success.

Corporate governance at the Atlantic Lottery Corporation (ALC) is the shared responsibility of the Board of Directors, senior management team, and internal and external auditors. ALC believes that an effective governance framework is essential to long-term success. We have committed to a corporate governance structure that ensures that all of our corporate policies, initiatives, procedures and goals are thoroughly analyzed and measured for success.

The Board is responsible for overseeing regulatory matters, establishing strategic direction, developing corporate policy, identifying and managing risk, and guiding business operations such as managing human resources and approving communications strategy. They also approve ALC's annual business plan, which includes the capital and operating budgets.

Two subcommittees assist the Board. The Audit Committee maintains ALC's integrity in all financial matters, ensuring that financial statements and reporting and internal and external audits are conducted with integrity. The Organizational Development Committee oversees the delivery of employee programs and ensures that the next generation of managers will lead us into the future.

The Board is supported by ALC's senior management team, which regularly provides timely and accurate information to assist them in their responsibilities. This type of interaction is key to an effective governance model – one that supports the long-term interests of all ALC stakeholders and ensures that ALC is transparent and accountable in all of our business practices.

This shared approach to corporate governance ensures that we uphold our reputation for integrity as we provide lottery products and services to Atlantic Canadians and meet the needs of our shareholders.

105-06376/

MESSAGE FROM THE BOARD

Photo (left to right): John E. Mallory, Philip Wall, Jacques Dubé, Patricia Mella, C. Sean O'Connor, Michael L. O'Brien, Stirling "Ginger" Breedon, Stephen Mont and Gary Norris.

This past year has been one of changes for ALC's Board of Directors. In addition to the eight voting members – appointed by the four provincial shareholders – the Board now receives the additional support and guidance of an independent chair, which is a non-voting position. We also welcomed a new Board member, Patricia Mella of Prince Edward Island.

As Board members, we have witnessed an Atlantic Canadian success story – an example of an Atlantic Canadian partnership that works. ALC continues to build on its legacy of success, thanks to the commitment and leadership of its employees across the region and the support and approval of its stakeholders.

The benefits of that success continue to flow throughout Atlantic Canada, bringing added revenue and growth to local businesses, suppliers and to ALC's many retail partners across the region. It provides employment opportunities to Atlantic Canadians and ongoing funding for provincial programs and services. ALC is keeping its commitment to deliver products and programs in a fair, responsible, and entertaining way, ensuring that Atlantic Canadians will share in the benefits of lottery revenue for generations to come.

Chair	STIRLING "GINGER" BREEDON *Prince Edward Island*	**Directors**	JACQUES DUBÉ *New Brunswick*	STEPHEN MONT *Nova Scotia*
Vice-Chair	C. SEAN O'CONNOR *Nova Scotia*		PATRICIA MELLA *Prince Edward Island*	GARY NORRIS *Newfoundland & Labrador*
Secretary	PHILIP WALL *Newfoundland & Labrador*		JOHN E. MALLORY *New Brunswick*	MICHAEL L. O'BRIEN, FCA *Prince Edward Island*

PRESIDENT'S MESSAGE

Like a stone tossed into a pool of water, ALC's economic impact has created a ripple effect in our region since our first game was introduced in 1976. Since then, we've watched with pride as these ripples have spread throughout Atlantic Canada, making a positive contribution to our region's quality of life.

ALC recognizes that the opportunity to serve Atlantic Canadians comes with a duty to maintain a commitment to responsibility, integrity and operational excellence in all we do. The games we offer and the initiatives we undertake reflect this commitment. ALC was entrusted to provide Atlantic Canadians with regulated, fair and entertaining gaming products that offer the potential for a winning experience – it's a trust we take seriously. That is why ALC is determined to always provide Atlantic Canadians with the best variety of games that balance fun with responsible gaming principles. And, by doing so, we help to make a difference in our community.

"ALC's economic impact has created a ripple effect in our region."

This past year was one of highlights and achievements for us. Atlantic PAYDAY, our new Thursday-night game, was launched. PlaySphere, which provides Atlantic Canadians with a way to safely and conveniently purchase their lottery tickets online, was introduced. Construction began on the Charlottetown Driving Park Entertainment Centre (CDPEC). Guinness World Records™ recognized us for creating the world's largest Scratch'n Win ticket. *Maclean's* magazine selected ALC as one of Canada's Top 100 employers. But our main achievement has been the reward of seeing how our presence and hard work as an employer, community supporter and source of revenue for essential programs and services have helped keep our region strong.

Senior Management Team

Michelle Carinci	President & CEO
Adrienne O'Pray	Corporate Strategist
Patrick Daigle	Vice President, Finance & Corporate Services
Carmen McAffee	Vice President, Retail Gaming Channel
Pierre La France	Vice President, Social Gaming Channel
Bert McWade	Vice President, Gaming Development
Pierre LaPlante	Vice President, Information Technology
Diane Allain	Vice President, Organizational Development
Robert Kozniuk	Vice President, Gaming Development
Bruce Jones	Vice President, Corporate Marketing & Communications
Cynthia Goodwin	Director, Public Affairs & Responsible Gaming
Larry Doherty	Director, Internal Audit
Maurice Richard	Director, eBusiness

Front row: Pierre La France, Adrienne O'Pray, Michelle Carinci and Larry Doherty
2nd row: Bert McWade, Patrick Daigle and Bruce Jones
3rd row: Maurice Richard, Diane Allain and Carmen McAffee
4th row: Robert Kozniuk, Cynthia Goodwin and Pierre LaPlante

Making a Difference for our Shareholders

"The Entertainment Centre is a necessary piece of infrastructure that will rejuvenate the harness racing industry and allow it to move forward."

The Honourable Mitch Murphy,
Provincial Treasurer, P.E.I.

ALC's 28-year history of making a difference started with our four shareholders – the governments of Atlantic Canada. Created, in part, to provide them with funding for essential community programs and services, we continue to meet that responsibility, returning $426 million in profit this past year. Our shareholders use these revenues to improve delivery and quality of programs and services where the need is most pronounced, such as health care and education.

We also worked with our shareholders as they explored new gaming opportunities. In partnership with the government of Prince Edward Island, ALC will open the CDPEC in August 2005. This new centre will be a significant economic and employment engine, revitalizing the Island's harness racing and horse-breeding industry, boosting agricultural and tourism revenues and providing a range of other economic spinoffs to the province. In keeping with ALC's commitment to responsible gaming, the CDPEC will provide onsite access to information and help for anyone concerned about, or struggling with, their gaming activity.

Charlottetown Driving Park
ENTERTAINMENT CENTRE

Making a Difference through our Products

Keeping pace with the changing demands of our players requires a balanced approach to gaming on behalf of our shareholders. Players have told us through surveys and buying habits that they're looking for new experiences, and ALC continues to heed that call with games that balance entertainment value with solid responsible gaming principles.

It was a year of exciting changes in ALC's product lineup. We successfully launched Atlantic PAYDAY, a game that offers players the chance to dream of the little extras they could enjoy with an added $2,000 to spend every two weeks for the next 20 years. We also introduced PlaySphere, a service that provides busy consumers with safe and convenient online access to our draw and sport games. With built-in responsible gaming features such as age and residency verification, spending limits, links to assistance, and the ability to self-exclude, PlaySphere provides industry-leading safeguards to help people play responsibly.

LOTTO 6/49 and ALC's billboards get a fresh new look.

Alberta Beers celebrates after winning the top prize on Atlantic PAYDAY.

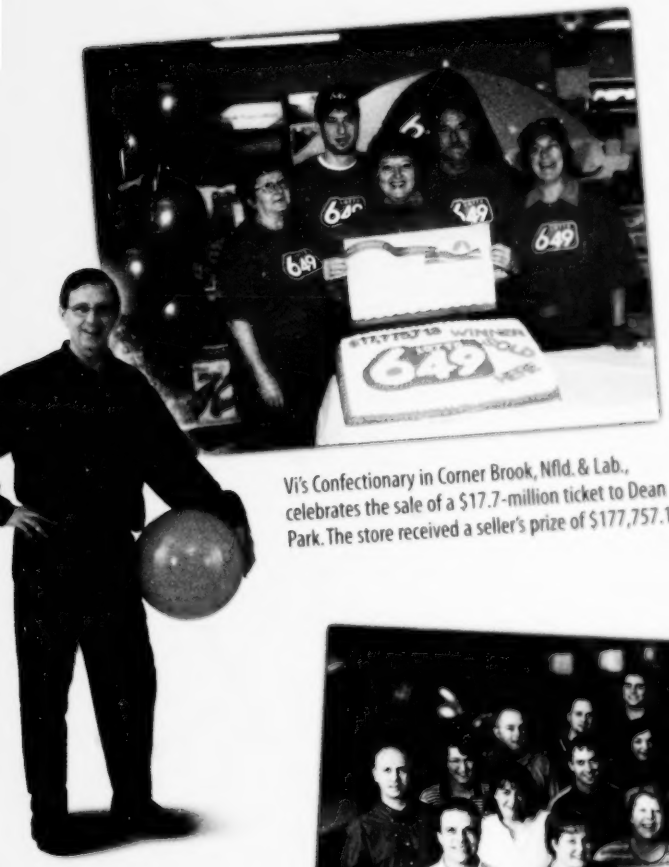
PlaySphere provides Atlantic Canadians with a safe and convenient way to purchase their favourite draw and sport games online.

Several of ALC's traditional games received a makeover. Players told us they wanted larger jackpots more often with LOTTO 6/49, and we delivered. The Atlantic 6/49 game, once played only with LOTTO 6/49, became Atlantic 49. For just $1, it provides players with a regional game that can be purchased on its own or continue to be played with LOTTO 6/49. New sports were added to PRO•LINE and the number of events available each week increased, giving players more choice. We also changed Over/Under from a fixed-prize to an odds-based game. And our video lottery games were regularly updated, keeping them fresh and entertaining for our players.

Brian Arsenault won $64,900 playing Atlantic 49.

Guinness World Records™ awarded ALC the title of Largest Scratch Card in the World (25' x 15'). Maureen Myrick claimed the $100,000 top prize at the Big Scratch Event.

Making a Difference for our Retailers



Vi's Confectionary in Corner Brook, Nfld. & Lab., celebrates the sale of a $17.7-million ticket to Dean Park. The store received a seller's prize of $177,757.13

The continued popularity of ALC's games among Atlantic Canadians is a testament to the strong relationship we enjoy with our ticket and video lottery retail partners. This vast network of businesses – 5,700 strong – plays a vital role in our efforts to serve our players.

Over the past year, ALC strengthened these relationships with innovative changes to our service. Our new central gaming system improved ticket distribution and security and the introduction of ticket checkers to some of the busiest lottery locations allows players to scan their own tickets, freeing retailers to focus on other aspects of their business. ALC is working on a new central system that will offer our video lottery siteholders improved financial reporting and enhanced security when cashing video lottery vouchers.

ALC also delivers regular training to our retailers on our products, policies and procedures, with a focus on safe, responsible play for all of our products. These services and support are provided by our employees in partnership with our retailers.

Don Shannon, Inside Sales representative, processes lottery ticket orders and helps retailers maintain inventory levels.

Lottery Support Services is ALC's contact centre. They provide technical support to ticket and video lottery retailers and answer questions from retailers, players and the general public about ALC and its products.

Making a Difference for our Players

Patty and Trevor Hunter of Boiestown, N.B., made history by claiming $30 million on LOTTO SUPER 7. It is the largest prize ever awarded in Atlantic Canada. The couple has spread the wealth, sharing with family and friends and donating to charity.

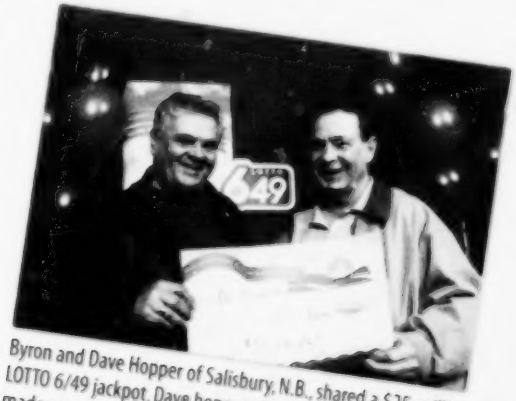
In an article on Corner Brook-area residents who have won the lottery – like Dean Park who claimed $17.7 million on LOTTO 6/49 – *The Independent** reported: **"...these are the type of people who buy local products and who want to spread their money around. That usually means siblings, parents, relatives and friends suddenly have more disposable income on their hands. When they spend that cash locally it seems that everyone – from high-end stores to real estate firms – benefits."**

**By Connie Boland, Nov. 28, 2004. Reprinted with permission*

While retailers play an important role in understanding and serving our players, ALC also conducts extensive research, measurements and analysis to anticipate changes in player habits and preferences. This ensures that the mix of games we offer is enjoyable.

Over the past year, ALC awarded $319 million in prizes on our traditional tickets alone. That's nearly $900,000 a day in prizes large and small, and that prize money is having a major impact on regional businesses. Winners often tell us that they like to spend their prizes locally for the benefit of their community. Whether it's an evening out at a restaurant, hiring home renovators, buying new furniture or appliances, or purchasing a new home or car, every win provides players with a reason to celebrate and results in increased economic activity.

Many winners – roughly 57% – are sharing with family and close friends, who in turn often spend their windfall at local businesses. And winners frequently donate part of their prize to community organizations and programs – just one more way their winnings are creating economic growth and a better quality of life in Atlantic Canada.



Byron and Dave Hopper of Salisbury, N.B., shared a $25-million LOTTO 6/49 jackpot. Dave honoured an agreement the brothers made years ago that if either of them won the lottery, they'd split the winnings.

Making a Difference in our Community

Proud to have been a part of:

More than contributing to ALC's success, employees have been a driving force in our legacy of community involvement. They have led a number of toy and food drives to benefit Atlantic Canadian families, while continuing their ongoing support of the United Way.

We're proud of our long-standing record of support for community events, organizations and programs, touching the lives of virtually every Atlantic Canadian along the way.

Newfoundland & Labrador Summer Games

Peter Gzowski Invitational Golf Tournament for Literacy

Tall Ships Challenge 2004

ALC also supported:

- Atlantic Superstore Festival of Lights
- Acadie 400
- Hubcap Comedy Festival
- East Coast Music Awards
- Corner Brook Triathlon
- International Shellfish Festival

United Way

Making a Difference for our Employees

Dave Law, Dartmouth Distribution Centre Supervisor and chairman of the annual Joe Lamontagne Memorial hockey tournament.

In addition to the prizes awarded each day, ALC also contributes to the prosperity of the region as one of its largest employers. More than 500 employees throughout Atlantic Canada are provided with a dynamic, team-oriented environment that encourages them to achieve their career goals with our company. Our commitment to maintaining the best possible work environment was recently recognized by *Maclean's* magazine, which named ALC one of Canada's Top 100 employers in 2004. We are honoured to be recognized along with these distinguished, successful Canadian companies. While the survey graded ALC on its work environment, benefits and value-added programs and services, we believe our people to be the primary reason for ALC's success.

"More than 500 employees throughout Atlantic Canada are provided with a dynamic, team-oriented environment that encourages them to achieve their career goals with our company."

Canada's Top 100 Employers 2005
FEATURED IN MACLEAN'S
www.CanadasTop100.com

Making a Difference through Responsible Gaming

CANADIAN PARTNERSHIP for RESPONSIBLE GAMBLING

ALC helped create, and is actively involved with, the Canadian Partnership for Responsible Gambling. We also serve on national and international responsible gaming committees.

ALC is proud to be a responsible gaming leader in an industry that is both legitimate and highly regulated. Regulated gaming provides an environment where problem gambling is both recognized and visible. It also ensures that those who are struggling with a gambling problem – whether their own or that of a loved one – can reach out to provincial addiction services programs for the help they need.

ALC continues to proactively develop and deliver prevention programs through our responsible gaming strategy. We are committed to a prevention-based approach, providing gaming products and information in a manner that encourages recreational play and empowers players to make informed choices about their play. Every product we introduce is extensively studied to see how we can offer it in a responsible way. All VLTs have built-in features to help prevent excessive use, supported with onsite responsible gaming materials for players. ALC meets with government officials, health and addictions staff, problem gamblers, and community groups in all four provinces to share information and seek feedback. ALC also funds awareness programs, and investigates other opportunities to work together. Through our ongoing work with researchers and other experts, we are exploring new responsible gaming technologies and initiatives, such as youth awareness programs, that will more effectively address these issues for our players and the wider community. ALC also supports our shareholders as they work to develop provincial gaming plans that address the issue of responsible play.

ALC managed so many accomplishments over the past year thanks to the hard work, vision and leadership of our employees, the loyalty of our players, the partnership of our retailers and the trust of our Board and shareholders. I thank you all for your contributions to ALC's success. Working together, we can continue to make a difference in the lives of all Atlantic Canadians, with benefits that will ripple through our communities for generations to come.

Michelle J. Carinci
President & CEO

TABLE OF CONTENTS

Financial Highlights	13
Management Discussion & Analysis	14
Profit Allocation	16
Game Sales by Province	18
Auditors' Report to the Shareholders	19
Management Responsibilities for Financial Reporting	19
Consolidated Balance Sheet	20
Consolidated Statement of Operations	21
Consolidated Statement of Retained Earnings and Allocation of Profit	22
Consolidated Statement of Cash Flows	23
Notes to Consolidated Financial Statements	24

FINANCIAL HIGHLIGHTS

[thousands of dollars]

	2004-2005	2003-2004	2002-2003	2001-2002	2000-2001
Gross ticket sales	**$ 573,905**	$ 587,394	$ 597,123	$ 563,204	$ 550,239
Prizes on ticket sales	**319,346**	330,904	326,684	300,673	297,559
Net ticket sales	**254,559**	256,490	270,439	262,531	252,680
Prizes as % of sales	**56%**	56%	55%	53%	54%
Net video lottery receipts	**505,582**	464,513	435,900	399,628	375,234
Direct costs (commissions, tickets)	**173,439**	165,207	163,283	176,198	168,193
Gross profit	**586,702**	555,796	543,056	485,961	459,721
Gross profit as % of net sales	**77%**	77%	77%	73%	73%
Operating expenses (before capital-related costs)	**72,583**	71,905	73,014	68,507	62,432
Expenses as % of net sales	**10%**	10%	10%	10%	10%
Capital-related costs *	**48,436**	42,282	34,018	17,620	11,465
Other expenses and distributions	**39,479**	40,652	39,468	35,446	33,573
Net profit	**$ 426,204**	$ 400,957	$ 396,556	$ 364,388	$ 352,251
Net profit as % of net sales	**56%**	56%	56%	55%	56%
Profit distribution:					
New Brunswick	**$ 122,745**	$ 119,319	$ 110,051	$ 89,726	$ 90,196
Newfoundland and Labrador	**117,559**	107,586	106,445	101,590	94,765
Nova Scotia	**168,432**	155,924	163,068	158,002	152,152
Prince Edward Island	**17,494**	18,122	17,346	15,191	15,118
	$ 426,230	$ 400,951	$ 396,910	$ 364,509	$ 352,231
Profit distribution per capita:					
New Brunswick	**$ 220**	$ 214	$ 197	$ 163	$ 164
Newfoundland and Labrador	**300**	274	271	251	234
Nova Scotia	**243**	225	235	233	224
Prince Edward Island	**171**	177	169	153	152
Number of lottery retail terminals	**3,152**	3,121	3,115	3,089	3,241
Number of multi-purpose retail terminals	**487**	536	594	529	404
Number of video lottery terminals	**9,488**	9,517	9,357	9,460	9,504

** Includes depreciation and tax*

MANAGEMENT DISCUSSION & ANALYSIS

ALC is able to fulfil its mission to provide sustainable financial growth through a responsible and regulated lottery by charting progress in four key result areas: Customer, Operations, Financial, and Organization and People Effectiveness.

Customer

Players, retailers and shareholders – all play a crucial role in ALC's success. It's a success that has resulted in $319 million in prizes awarded to players, $153 million delivered in commissions to retail partners throughout Atlantic Canada, and $426 million returned to the four shareholders to be used in the delivery of essential programs and services.

ALC works hard to meet the expectations of our customers in other ways. Retailers are provided with promotional materials and receive training on new games and responsible gaming awareness; research is conducted on the latest thinking and practices in responsible gaming; and trends are monitored and researched to help ALC respond to players and evaluate new gaming opportunities.

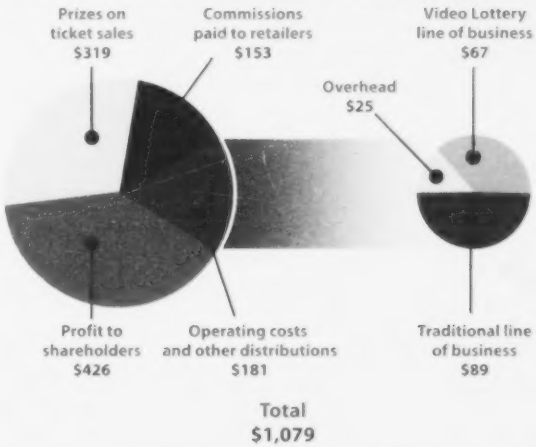
Player tastes in gaming entertainment have evolved since ALC opened its doors 28 years ago. ALC must change with the times in order to fulfil its responsibilities to customers and ensure that ALC continues to make a difference here in Atlantic Canada. This past year was one of change to ALC's product mix and innovation in how those products are delivered. Atlantic PAYDAY, a weekly draw game with an annuity prize, was launched. Changes were made to LOTTO 6/49, with the game now offering bigger jackpots more often. PlaySphere was introduced, offering safe and convenient online access to ALC's draw and sport games.

Operations

A continued commitment to operational excellence has allowed ALC to achieve its financial objectives and optimize profit to the shareholders. The efficiency and effectiveness of ALC's operations are measured by monitoring operating expenses (before capital-related costs) as a percentage of net sales. While total expenses increased by $8 million over last year, operating expenses were 9.6% of sales, a decrease of 0.4% from the previous fiscal year.

The increase in expenses is due to amortization of capital investments related to the new central gaming system and new software that allows ALC to sell its lottery products online.

Total Expenses and Distributions for 2005 ($ millions)


Prizes on ticket sales $319
Commissions paid to retailers $153
Video Lottery line of business $67
Overhead $25
Profit to shareholders $426
Operating costs and other distributions $181
Traditional line of business $89
Total $1,079

Total Expenses and Distributions for 2004 ($ millions)

Profit to shareholders	$401
Prizes on ticket sales	$331
Commissions paid to retailers	$147
Operating costs and other distributions:	
Traditional line of business	$82
Video Lottery line of business	$63
Overhead	$28
Total	$1,052

Financial

Striking a balanced approach between responsible fiscal management and a focus on customers, retailers and employees, contributed significantly to overall profit results. ALC exceeded last year's profit by a record $25 million. Net revenue (after prizes were paid to players) was more than $760 million, an increase of $39 million over last year.

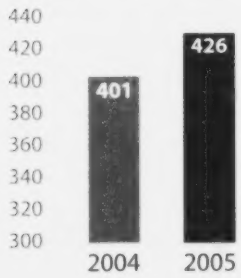
ALC continued to introduce new video lottery games designed to appeal to a broad range of recreational and casual players and provide them with variety and increased entertainment value. These changes have resulted in an increase in sales of $41 million over last year.

ALC continues to adapt to a maturing market for traditional lottery sales, which include draw and instant games. Sales decreased by $13 million, a downward trend that all lottery providers are experiencing. ALC continues to investigate new opportunities at retail and changes to its product lineup to ensure sustainable, moderate growth. Enhancements were made to LOTTO 6/49 and the price was increased from $1 to $2 per transaction. The new price increased profit over last year and caused an expected decrease in the number of transactions purchased by players. The higher LOTTO 6/49 jackpots created competition with LOTTO SUPER 7, which resulted in a decrease in profit for the LOTTO SUPER 7 game. Overall profits for the two national games, however, increased over last year. Enhancements to Atlantic 49 were a success with players, resulting in a slight sales increase. The new Atlantic PAYDAY game brought in sales of more than $10 million. Sales of instant tickets were down $18 million over last year; however, an increase in the overall payout percentage for Scratch'n Win is helping to reverse the sales trend.

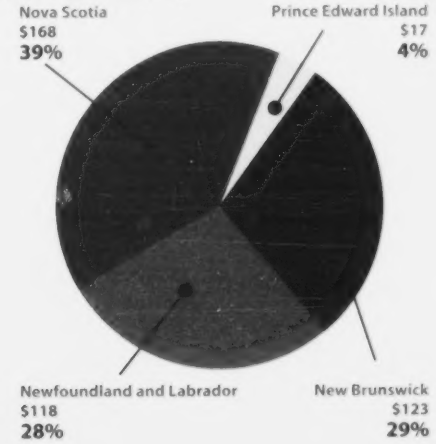
Organization and People Effectiveness

Employees continue to be a cornerstone of ALC's success. Individual performance objectives align with ALC's corporate objectives and employees are mindful of the interest of players, and overall social responsibility, when developing and delivering new gaming entertainment products. Employee commitment to responsibility, integrity, and making a difference to Atlantic Canada has made possible ALC's financial success in the other three key results areas. That is why ALC works to cultivate a dynamic workplace where employees can explore new ideas and possibilities, and share their knowledge so everyone can excel.

Profit for 2004-2005 ($ millions)



Profit Distribution by Province for 2005 ($ millions)



Total $426

PROFIT ALLOCATION

[thousands of dollars]

New Brunswick

	Total		Traditional		Video Lottery	
	2005	**2004**	**2005**	**2004**	**2005**	**2004**
Gross ticket sales	$160,472	$162,966	$160,472	$162,966	-	-
Net video lottery receipts	143,347	135,713	-	-	$143,347	$135,713
Gross revenue	303,819	298,679	160,472	162,966	143,347	135,713
Prizes on ticket sales	87,202	89,571	87,202	89,571	-	-
Net revenue	216,617	209,108	73,270	73,395	143,347	135,713
Less:						
Commissions	40,002	38,354	10,516	10,436	29,486	27,918
Direct selling costs	5,629	4,960	4,180	4,607	1,449	353
Gross profit	170,986	165,794	58,574	58,352	112,412	107,442
Operating expenses	29,260	26,253	17,449	14,422	11,811	11,831
Other distributions	10,501	10,643	3,768	3,775	6,733	6,868
Operating profit	131,225	128,898	37,357	40,155	93,868	88,743
Overhead allocation	(7,313)	(8,412)	(4,139)	(4,326)	(3,174)	(4,086)
Amortization of transition payments	(1,167)	(1,167)	-	-	(1,167)	(1,167)
Profit allocation	$122,745	$119,319	$ 33,218	$ 35,829	$ 89,527	$ 83,490

Newfoundland and Labrador

	Total		Traditional		Video Lottery	
	2005	**2004**	**2005**	**2004**	**2005**	**2004**
Gross ticket sales	$180,976	$184,039	$180,976	$184,039	-	-
Net video lottery receipts	142,339	127,063	-	-	$142,339	$127,063
Gross revenue	323,315	311,102	180,976	184,039	142,339	127,063
Prizes on ticket sales	104,065	107,302	104,065	107,302	-	-
Net revenue	219,250	203,800	76,911	76,737	142,339	127,063
Less:						
Commissions	48,017	44,894	15,510	15,738	32,507	29,156
Direct selling costs	6,775	5,687	5,187	5,241	1,588	446
Gross profit	164,458	153,219	56,214	55,758	108,244	97,461
Operating expenses	28,700	26,523	16,986	14,823	11,714	11,700
Other distributions	11,117	10,947	4,539	4,611	6,578	6,336
Operating profit	124,641	115,749	34,689	36,324	89,952	79,425
Overhead allocation	(7,082)	(8,163)	(4,124)	(4,454)	(2,958)	(3,709)
Profit allocation	$117,559	$107,586	$ 30,565	$ 31,870	$ 86,994	$ 75,716

Nova Scotia

	Total		Traditional		Video Lottery	
	2005	**2004**	**2005**	**2004**	**2005**	**2004**
Gross ticket sales	$200,020	$206,140	$200,020	$206,140	-	-
Net video lottery receipts	200,229	182,909	-	-	$200,229	$182,909
Gross revenue	400,249	389,049	200,020	206,140	200,229	182,909
Prizes on ticket sales	109,964	114,641	109,964	114,641	-	-
Net revenue	290,285	274,408	90,056	91,499	200,229	182,909
Less:						
Commissions	58,620	57,982	17,342	18,519	41,278	39,463
Direct selling costs	7,160	6,257	5,212	5,871	1,948	386
Gross profit	224,505	210,169	67,502	67,109	157,003	143,060
Operating expenses	37,100	34,272	21,724	18,713	15,376	15,559
Other distributions	11,154	11,008	5,317	5,677	5,837	5,331
Operating profit	176,251	164,889	40,461	42,719	135,790	122,170
Overhead allocation	(7,819)	(8,965)	(4,502)	(4,883)	(3,317)	(4,082)
Profit allocation	$168,432	$155,924	$ 35,959	$ 37,836	$132,473	$118,088

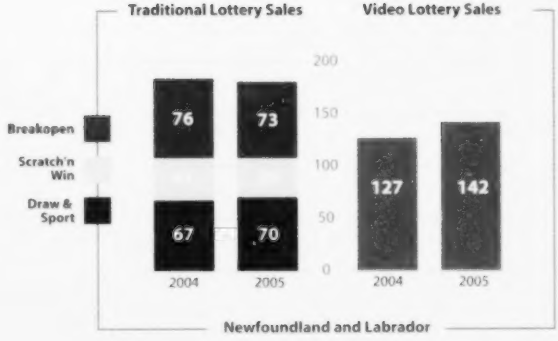
[thousands of dollars]

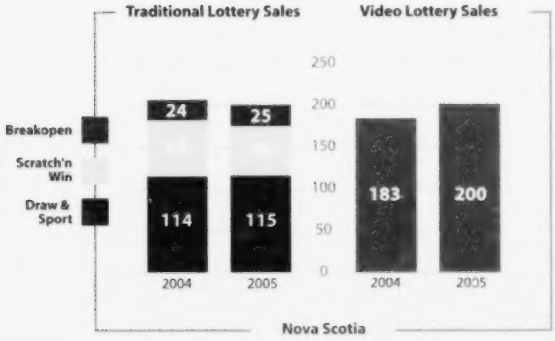
Prince Edward Island	Total		Traditional		Video Lottery	
	2005	**2004**	**2005**	**2004**	**2005**	**2004**
Gross ticket sales	$32,437	$34,249	$32,437	$34,249	-	-
Net video lottery receipts	19,667	18,828	-	-	$19,667	$18,828
Gross revenue	52,104	53,077	32,437	34,249	19,667	18,828
Prizes on ticket sales	18,115	19,390	18,115	19,390	-	-
Net revenue	33,989	33,687	14,322	14,859	19,667	18,828
Less:						
Commissions	6,083	6,002	2,389	2,466	3,694	3,536
Direct selling costs	1,153	1,071	927	1,035	226	36
Gross profit	26,753	26,614	11,006	11,358	15,747	15,256
Operating expenses	5,525	4,720	3,400	2,729	2,125	1,991
Other distributions	1,261	1,280	606	594	655	686
Operating profit	19,967	20,614	7,000	8,035	12,967	12,579
Overhead allocation	(2,473)	(2,492)	(1,499)	(1,430)	(974)	(1,062)
Profit allocation	$17,494	$18,122	$ 5,501	$ 6,605	$11,993	$11,517

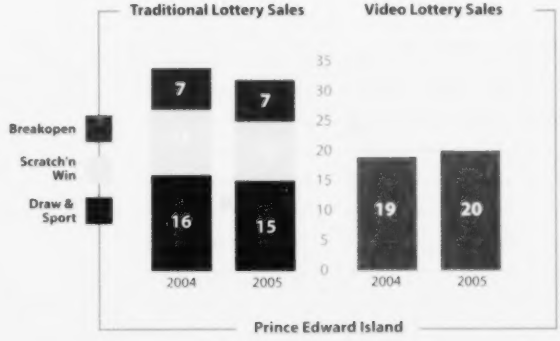
Corporate Total	Total		Traditional		Video Lottery	
	2005	**2004**	**2005**	**2004**	**2005**	**2004**
Gross ticket sales	$573,905	$587,394	$573,905	$587,394	-	-
Net video lottery receipts	505,582	464,513	-	-	$505,582	$464,513
Gross revenue	1,079,487	1,051,907	573,905	587,394	505,582	464,513
Prizes on ticket sales	319,346	330,904	319,346	330,904	-	-
Net revenue	760,141	721,003	254,559	256,490	505,582	464,513
Less:						
Commissions	152,722	147,232	45,757	47,159	106,965	100,073
Direct selling costs	20,717	17,975	15,506	16,754	5,211	1,221
Gross profit	586,702	555,796	193,296	192,577	393,406	363,219
Operating expenses	100,585	91,768	59,559	50,687	41,026	41,081
Other distributions	34,033	33,878	14,230	14,657	19,803	19,221
Operating profit	452,084	430,150	119,507	127,233	332,577	302,917
Overhead allocation	(24,687)	(28,032)	(14,264)	(15,093)	(10,423)	(12,939)
Amortization of transition payments	(1,167)	(1,167)	-	-	(1,167)	(1,167)
Profit allocation	$426,230	$400,951	$105,243	$112,140	$320,987	$288,811

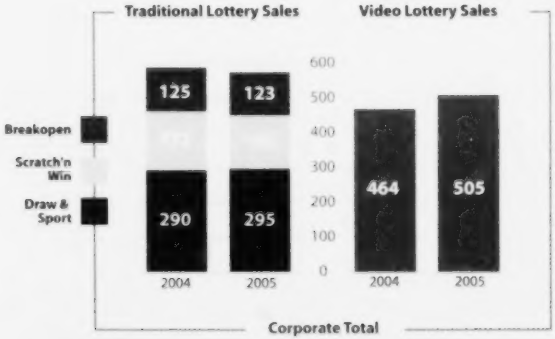
GAME SALES by PROVINCE

[millions of dollars]









AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of Atlantic Lottery Corporation Inc.

We have audited the consolidated balance sheet of Atlantic Lottery Corporation Inc. as at March 31, 2005 and the consolidated statements of operations, retained earnings and allocation of profit and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. Our responsibility is to express an opinion of these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at March 31, 2005 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Ernst + Young LLP

Chartered Accountants

Saint John, Canada,
May 6, 2005.

MANAGEMENT RESPONSIBILITIES FOR FINANCIAL REPORTING

To the Shareholders of Atlantic Lottery Corporation Inc.

The consolidated financial statements presented in this Annual Report are the responsibility of the management of the Atlantic Lottery Corporation Inc. They have been approved by its Board of Directors.

Management prepared the consolidated financial statements in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. The financial information contained in the Annual Report is consistent with the data presented in the consolidated financial statements.

The Atlantic Lottery Corporation Inc. maintains books of account, systems of information, systems of financial and management control, as well as a comprehensive internal audit program which provide reasonable assurance that accurate financial information is available, that assets are protected and that resources are managed efficiently.

The Board of Directors oversees external and internal audit activities through its audit committee. The committee reviews matters related to accounting, auditing, internal control systems, and the consolidated financial statements and reports of the independent external auditors.

Michelle J. Carinci
President & CEO

Patrick Daigle, CA
Vice President, Finance & Corporate Services

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

As at March 31 *[thousands of dollars]*

	2005	2004
ASSETS *[notes 6 and 9]*		
Current		
Cash *[note 3]*	**$ 10,586**	$ 13,529
Accounts receivable	**11,737**	12,372
Prepaid expenses and deposits	**7,295**	9,873
	29,618	35,774
Deferred charges *[note 4]*	**2,947**	4,251
Property and equipment *[note 5]*	**115,115**	120,033
	118,062	124,284
	$ 147,680	$160,058
LIABILITIES AND EQUITY		
Current		
Line of credit *[note 6]*	**$ 61,884**	$ 47,949
Accounts payable and accrued liabilities	**22,046**	17,292
Deferred revenue	**1,358**	1,183
Liabilities for unclaimed prizes *[note 7]*	**4,425**	11,013
Due to shareholders *[note 8]*	**3,436**	1,415
Current portion of long-term debt *[note 9 and 21]*	**26,649**	26,649
	119,798	105,501
Long-term debt *[note 9 and 21]*	**27,857**	54,506
SHAREHOLDERS' EQUITY		
Share capital *[note 11]*	-	-
Retained earnings	**25**	51
	25	51
	$ 147,680	$160,058

Commitments *[note 15]*

See accompanying notes

On behalf of the Board:

Director **Director**

CONSOLIDATED STATEMENT OF OPERATIONS

Year ended March 31 *[thousands of dollars]*

	2005	2004
Revenue		
Gross ticket sales	**$ 573,905**	$ 587,394
Net video lottery receipts	**505,582**	464,513
	1,079,487	1,051,907
Prizes on ticket sales	**319,346**	330,904
Net revenue	**760,141**	721,003
Direct expenses		
Commissions	**152,722**	147,232
Direct selling costs	**20,717**	17,975
	173,439	165,207
Gross profit	**586,702**	555,796
Expenses		
Operating	**79,166**	77,089
Depreciation and amortization	**41,853**	37,098
Interest expense *[note 9]*	**5,272**	6,380
	126,291	120,567
Profit before following	**460,411**	435,229
Other income	**(3,978)**	(3,090)
Payments to the Government of Canada *[note 12]*	**3,946**	3,900
Taxes *[note 13]*	**34,239**	33,462
	34,207	34,272
Net profit	**$ 426,204**	$ 400,957

See accompanying notes

CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS AND ALLOCATION OF PROFIT

Year ended March 31 *[thousands of dollars]*

	2005	2004
Retained earnings, beginning of year	**$ 51**	$ 45
Net profit	**426,204**	400,957
Profit available for distribution to shareholders	**426,255**	401,002
Allocation of profit *[note 8]*		
Lotteries Commission of New Brunswick	**122,745**	119,319
Province of Newfoundland and Labrador	**117,559**	107,586
Nova Scotia Gaming Corporation *[note 14]*	**168,432**	155,924
Prince Edward Island Lotteries Commission	**17,494**	18,122
	426,230	400,951
Retained earnings, end of year	**$ 25**	$ 51

See accompanying notes

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

Year ended March 31 *[thousands of dollars]*

	2005	2004
Cash provided by (used for)		
Operating activities		
Net profit	**$426,204**	$400,957
Add (deduct) non-cash items		
Depreciation and amortization	**45,839**	37,579
Loss on disposal of property and equipment	**204**	58
	472,247	438,594
Net change in non-cash components of working capital *[note 18]*	**3,575**	3,151
	475,822	441,745
Financing activities		
Increase in line of credit	**13,935**	1,520
Repayment of long-term debt	**(26,649)**	(26,649)
	(12,714)	(25,129)
Investing activities		
Purchase of property and equipment	**(40,559)**	(18,070)
Proceeds on disposal of property and equipment	**738**	486
	(39,821)	(17,584)
Distribution to shareholders	**(426,230)**	(400,951)
Decrease in cash	**(2,943)**	(1,919)
Cash, beginning of year	**13,529**	15,448
Cash, end of year	**$ 10,586**	$ 13,529

See accompanying notes

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

March 31, 2005

[thousands of dollars]

1. Nature of Operations

The Atlantic Lottery Corporation Inc. (the "Corporation") was incorporated under the Canada Business Corporations Act on September 3, 1976. The Corporation's shareholders are the Lotteries Commission of New Brunswick, Province of Newfoundland and Labrador, Nova Scotia Gaming Corporation, and Prince Edward Island Lotteries Commission.

The Corporation is responsible to develop, organize, undertake, conduct and manage lotteries in the provinces of New Brunswick, Newfoundland and Labrador and Prince Edward Island. The Corporation operates lotteries in Nova Scotia as an agent, appointed by the Nova Scotia Gaming Corporation. The Corporation is also the Regional Marketing Organization for LOTTO SUPER 7 and LOTTO 6/49 national lottery games, which are joint undertakings by the Provinces of Canada acting through the Interprovincial Lottery Corporation, a company whose shares are held by Her Majesty the Queen in right of the Provinces.

2. Significant Accounting Policies

The Consolidated Financial Statements have been prepared by management in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. The more significant accounting policies are outlined below.

Basis of presentation

The consolidated financial statements include the accounts of the Corporation and the Corporation's 100% owned subsidiary, Atlantic Gaming Equipment Limited.

Deferred charges

The deferred charges relate to payments made to siteholders in Nova Scotia to remove video lottery terminals from certain sites and payments made in New Brunswick to facilitate the assumption of the operation of video lottery terminals. These costs are being amortized on a straight-line basis over five years.

2. Significant Accounting Policies (continued)

Property and equipment

The Corporation capitalizes any major purchase which has a useful life beyond the current year. Assets are recorded at their original cost and are depreciated on a straight-line basis according to their estimated useful life using the following annual rates:

Asset	Rate
Building	4%, 5% and 10%
Automotive	33.3%
Furniture and equipment	10%, 20% and 33.3%
Traditional gaming system and terminals	20% and 33.3%
Video lottery gaming system and terminals	20%
Computer equipment	20% and 33.3%
Leasehold improvements	Remaining lease term

Lease term includes the original lease term and one renewal period.

Revenues and expenses

The recognition of lottery sales revenue and the corresponding direct expenses for all draw games is at the date of the draw. Receipts for lottery tickets sold before March 31 for draws held subsequent to that date are recorded as deferred revenue. Direct costs such as ticket printing and retailer commissions related to the deferred revenue are recorded as prepaid expenses.

The recognition of lottery sales revenue and the corresponding direct expenses for all instant ticket games is at the time of transfer of legal ownership to the retailer.

The recognition of lottery sales revenue for net video lottery receipts is at the time of play and is recorded net of credits paid out.

2. Significant Accounting Policies (continued)

Prize Expense

Prize expense for regional online draw games is recorded based on the theoretical prize expense for each game. The actual expense incurred each year will vary from the estimate based on the nature of games of chance. Over a long period of time, it is expected that the actual prize expense will approximate the theoretical expense. The theoretical prize is based on statistical calculations and assumptions which are reviewed and updated by Management on a regular basis.

In addition to cash prizes, the Corporation also awards free tickets. The value ascribed to these prizes is equal to the sale price and is recorded in sales as income and in prizes as an expense.

Unclaimed prizes

All unclaimed prizes from regional lottery games are retained in a prize fund for one year from the announced beginning date of the draw. Unclaimed prizes remaining after the one-year claiming period are transferred to a special prize fund to be used for prizes in subsequent draws. Prizes of national lottery games are funded by the Interprovincial Lottery Corporation.

Distribution of profit

The profit of the Corporation is distributed to each of the four Atlantic Provinces or their lottery agencies. The distribution to each province consists of the calculated profit in each province as determined by the Amended and Restated Unanimous Shareholders' Agreement.

Employee future benefits

Defined contribution plan accounting is applied to a multi-employer defined benefit contributory pension plan for which the Corporation has insufficient information to apply defined benefit plan accounting.

The Corporation accrues its obligations for other retirement and post-employment benefit plans and related costs. The cost of such benefits earned by employees is actuarially determined using the projected benefit method prorated on service. The related obligation is being amortized over the average remaining service period of active employees expected to receive benefits [Note 10].

Use of estimates

The preparation of financial statements in conformity with generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. Due to the inherent uncertainty involved with making such estimates, actual results in future years could differ from those estimates.

3. Cash

Cash is represented by deposits on account, less outstanding cheques.

	2005	2004
Deposits on account	**$ 14,371**	$ 17,838
Less outstanding cheques	**3,785**	4,309
Cash, end of year	**$ 10,586**	$ 13,529

Deposits on account in the amount of $11,540 (2004 - $15,412) are held for the payment of prizes.

4. Deferred Charges

	Cost	Accumulated amortization	2005 Net book value
Nova Scotia settlements	$ 665	$ 342	**$ 323**
New Brunswick settlements	5,830	3,206	**2,624**
	$6,495	$3,548	**$2,947**

	Cost	Accumulated amortization	2004 Net book value
Nova Scotia settlements	$ 665	$ 203	**$ 462**
New Brunswick settlements	5,830	2,041	**3,789**
	$6,495	$2,244	**$4,251**

Depreciation and amortization expense includes amortization on deferred charges of $1,165 (2004 - $1,167), and direct selling costs includes amortization of deferred charges of $139 (2004 – $112).

5. Property and Equipment

	Cost	Accumulated depreciation	2005 Net book value
Land	$ 1,664	-	$ 1,664
Building	3,450	$ 2,575	875
Automotive	3,009	1,117	1,892
Furniture and equipment	8,469	4,565	3,904
Traditional gaming system and terminals	71,966	42,049	29,917
Video lottery gaming system and terminals	144,454	80,628	63,826
Computer equipment	4,971	1,844	3,127
Leasehold improvements	4,519	2,311	2,208
Construction in progress	7,702	-	7,702
	$250,204	$135,089	$115,115

	Cost	Accumulated depreciation	2004 Net book value
Land	$ 100	-	$ 100
Building	3,424	$ 2,512	912
Automotive	3,403	1,506	1,897
Furniture and equipment	6,321	3,311	3,010
Traditional gaming system and terminals	65,596	31,626	33,970
Video lottery gaming system and terminals	130,519	54,994	75,525
Computer equipment	3,809	1,479	2,330
Leasehold improvements	4,336	2,047	2,289
	$217,508	$ 97,475	$120,033

Depreciation and amortization expense includes property and equipment depreciation of $40,688 (2004 – $35,931), and direct selling costs includes property and equipment depreciation of $3,847 (2004 – $369).

Construction in Progress

At March 31, 2005, the Corporation has $7,702 capitalized as construction in progress related to the construction of a harness racing entertainment centre in Charlottetown, Prince Edward Island, to provide gaming entertainment, restaurant services and new parimutuel facilities intended to revitalize the harness racing industry in the province. The project, including the purchase of land, is expected to cost $27,000 and will be completed during the next fiscal year. All costs associated with the project are attributed to the Province of Prince Edward Island, as specified in the Corporation's Amended and Restated Unanimous Shareholders' Agreement. As at March 31, 2005, the construction in progress is not being amortized.

6. Line of Credit

The Corporation has available a $70,000 line of credit, which bears interest at prime less 1% on borrowings equal to funds on deposit and prime for amounts borrowed in excess of funds on deposit. The line of credit is collateralized by a general security agreement over all assets of the Corporation.

7. Liabilities for Unclaimed Prizes

	2005	2004
Unclaimed prizes		
Current prizes	**$10,810**	$14,563
Special prize fund	**730**	849
Theoretical prize provision	**(7,115)**	(4,399)
	$ 4,425	$11,013

	2005	2004
Special prize fund		
Balance, beginning of year	**$ 849**	$3,018
Unclaimed prizes expired during year	**5,317**	5,499
Prize payouts	**(5,436)**	(7,668)
Balance, end of year	**$ 730**	$ 849

8. Due to Shareholders

	Profit earned	Profit paid	2005
Lotteries Commission of New Brunswick	$122,745	$122,533	**$ 212**
Province of Newfoundland and Labrador	117,559	116,461	**1,098**
Nova Scotia Gaming Corporation	168,432	166,120	**2,312**
Prince Edward Island Lotteries Commission	17,494	17,680	**(186)**
	$426,230	$422,794	**$3,436**

	Profit earned	Profit paid	2004
Lotteries Commission of New Brunswick	$119,319	$118,565	**$ 754**
Province of Newfoundland and Labrador	107,586	107,314	**272**
Nova Scotia Gaming Corporation	155,924	155,509	**415**
Prince Edward Island Lotteries Commission	18,122	18,148	**(26)**
	$400,951	$399,536	**$1,415**

The amount due to shareholders relates to the profit earned for the year, not yet paid.

9. Long-Term Debt

	2005	2004
Bank term loans, with various repayment terms and interest rates from 4.56% to 5.64%, maturing at various dates through November 2007.	**$54,506**	$81,155
Current portion of long-term debt	**26,649**	26,649
	$27,857	$54,506

The above loans are collateralized by a general security agreement over present and future assets held by the Corporation and its subsidiary, Atlantic Gaming Equipment Limited, an unlimited and unconditional guarantee from Atlantic Gaming Equipment Limited and an indenture of subordination from the Nova Scotia Gaming Corporation up to the value of the assets utilized directly by or for the benefit of the Province of Nova Scotia.

The aggregate maturities of long-term debt for each of the three years subsequent to March 31, 2005 are approximately as follows: 2006 - $26,649; 2007 - $19,742; and 2008 – $8,115.

Included in interest expense is $3,332 (2004 - $4,701) relating to long-term debt, and $1,940 (2004 - $1,679) relating to line of credit.

10. Employee Future Benefits

a) Pension benefits

The Corporation participates in a multi-employer defined benefit pension plan. Due to the multi-employer nature of this plan, it is accounted for in the same manner as a defined contribution plan. The Corporation has included in its operating expenses $2,425 (2004 - $2,113) relating to pension plan contributions. As at December 31, 2004, the date of the pension plan's last financial statements, the plan was in a surplus position on a going concern basis.

b) Other post-employment benefits

The Corporation also sponsors the following post-employment benefits:

1. Long-service award which covers all employees of the Corporation who retire from active service. The award is one week of pay for each year of service (up to a maximum of 25) based on earnings at retirement.
2. Extended health and dental benefits.
3. Life insurance and ad-hoc supplementary pensions.

The most recent actuarial valuation on these post-employment benefits was performed as at March 31, 2004. Actuarial reports prepared for the current year are based on projections of employee's compensation levels to the time of retirement and future health care costs based on management's best estimate of changes in compensation, future health cost inflation and retirement ages. The estimated obligation for these benefits as at March 31, 2005 is $6,036 (2004 - $5,299). Information about the Corporation's post-employment benefits (excluding the multi-employer pension plan) as at March 31, in aggregate, is as follows:

	2005	2004
Accrued benefit obligation (unfunded)		
Balance, beginning of year	**$5,299**	$2,922
Current service cost	**464**	243
Benefits paid	**(274)**	(209)
Interest on accrued benefit obligation	**324**	199
Unamortized actuarial experience loss	**223**	2,144
Balance, end of year	**$6,036**	$5,299

Included in accounts payable and accrued liabilities is $2,446 (2004 - $1,632) related to this obligation. The remaining obligation will be accrued in future years over the average remaining service life of employees.

10. Employee Future Benefits (Continued)

	2005	2004
Reconciliation of accrued benefit obligation to accrued benefit liability		
Accrued benefit obligation	**$6,036**	$5,299
Unamortized transitional amount	**(1,364)**	(1,523)
Actuarial loss due to change in assumptions	**(2,226)**	(2,144)
Accrued benefit liability as at March 31	**$2,446**	$1,632

	2005	2004
Accrued benefit liability		
Balance, beginning of year	**$1,632**	$1,241
Employer contribution and benefits paid	**(274)**	(209)
Net expense for the year	**1,088**	600
Balance, end of year	**$2,446**	$1,632

The significant actuarial assumptions adopted in measuring the Corporation's accrued other retirement and post-employment benefit obligations are as follows (weighted-average assumptions as at March 31):

	2005	2004
Discount rate	**5.75%**	6.00%
Health care cost increases	**11.00%**	11.00%
Dental care cost increases	**3.50%**	3.50%

11. Share Capital

Authorized and issued on incorporation is one common share to each of the provinces or their agencies for cash consideration of one hundred dollars per share.

12. Payments to the Government of Canada

Under Federal/Provincial agreements, the Government of Canada agreed to withdraw from the sale of lottery tickets and to refrain from re-entering the field of gaming and betting. In consideration, all provinces and territories pay $24,000 annually, in 1979 dollars, adjusted by the consumer price index each year. The amount for the current year was $60,627 for all provinces and territories.

The Corporation, as the Regional Marketing Organization of the Interprovincial Lottery Corporation, remits its member provinces' share of the above payments to the Interprovincial Lottery Corporation. The payment is included in the Statement of Operations as a deduction from profit and was allocated to the provinces as follows:

	2005	2004
Lotteries Commission of New Brunswick	**$1,260**	$1,255
Province of Newfoundland and Labrador	**825**	814
Nova Scotia Gaming Corporation	**1,637**	1,605
Prince Edward Island Lotteries Commission	**224**	226
	$3,946	$3,900

13. Taxes

	2005	2004
Harmonized Sales Tax (HST)	**$33,103**	$32,305
Goods and Services Tax (GST)	**1,136**	1,157
	$34,239	$33,462

In lieu of the collection of HST/GST on lottery ticket sales to the consumer, the Corporation pays tax based on specific formulas and absorbs the cost. In addition to the HST/GST paid by the Corporation, HST/GST paid on goods and services purchased is not recoverable and is recorded with the cost to which it relates. HST is paid in New Brunswick, Newfoundland and Labrador, and Nova Scotia, and GST is paid in Prince Edward Island.

14. Nova Scotia Gaming Corporation

The Corporation entered into an agency agreement (the "Agreement"), with the Nova Scotia Gaming Corporation ("NSGC") in 2000 whereby NSGC has appointed the Corporation to operate ticket lotteries and video lotteries in Nova Scotia as an agent of NSGC on the terms and conditions as set out in the Agreement.

Under the Agreement, no material change relating to the conduct and management of lotteries in Nova Scotia may be made by the Corporation without the prior approval of NSGC. The Agreement provides that all assets acquired by the Corporation exclusively for the operation of lotteries in Nova Scotia are held by the Corporation in trust for and on behalf of NSGC and all liabilities incurred to acquire those assets are also the liabilities of NSGC. These assets and liabilities are included on the Corporation's Consolidated Balance Sheet.

As per the terms of the Agreement, attributable costs and overhead costs incurred by the Corporation as agent for NSGC are deducted from the revenue generated by the Corporation in operating the Nova Scotia lotteries. The balance remaining is distributed to NSGC.

15. Commitments

The Corporation is committed to payments for the lease of equipment and premises occupied by its head office, as well as operations in Nova Scotia and Newfoundland and Labrador. The minimum future annual lease payments over the next three years are as follows: 2006 - $2,409; 2007 - $559 and 2008 - $53. Aggregate lease payments to the end of the leases total $3,021.

The Corporation is committed to outstanding purchase orders and contracts in the amount of approximately $14,000 related to the completion of the new building currently under construction in Charlottetown, Prince Edward Island, and the purchase of related furniture and equipment.

16. Contingencies

During the 1999 fiscal year, the Corporation withdrew Breakopen product from the retail market as a result of a deficiency in the tickets. A claim has been filed in which management considers that there are strong arguments supporting the Corporation's position to recover business losses. These financial statements do not include any potential recovery, as the amount of the final recovery is not determinable at this time.

17. Fair Value of Financial Assets and Financial Liabilities

The fair value of the Corporation's financial instruments approximates their carrying amounts.

It is not practical to estimate the fair value of the special prize fund or theoretical prize provision [note 7] as it is not known when such funds will be paid or recovered.

18. Net Change in Non-Cash Components of Working Capital

	2005	2004
(Increase) decrease		
Accounts receivable	**$ 635**	$9,922
Prepaid expenses	**2,578**	(1,756)
	3,213	8,166
Increase (decrease)		
Accounts payable and accrued liabilities	**4,754**	3,216
Deferred revenue	**175**	(1,083)
Liabilities for unclaimed prizes	**(6,588)**	(5,630)
Due to shareholders	**2,021**	(1,518)
	362	(5,015)
Net change	**$3,575**	$3,151

19. Supplemental Cash Flow Information

	2005	2004
Cash paid during the year for interest	**$5,384**	$6,445
Cash received during the year for interest	**$ 306**	$ 431

20. Income Taxes

The Corporation is owned by the four Atlantic Provincial Governments and is exempt from income tax.

21. Subsequent Event

Subsequent to year-end, the Corporation entered into a long-term credit agreement for term loan financing of up to $72 million. To date, $45 million has been received, which was used to reduce the balance on the Corporation's line of credit. The remaining balance relates to the construction in progress which will be funded upon completion of the project. The security related to the new term loan financing is the same as the long-term debt outstanding at March 31, 2005, bears interest of 3.76%, and matures in April 2010.

The aggregate maturities of the additional long-term debt obtained subsequent to year-end for the next five years are approximately as follows: 2006 - $8,250; 2007 to 2010 - $9,000.

TRADEMARK INFORMATION

LOTTO 6/49 is a registered trademark of Loto-Québec used under license.

Video Lotto is a registered trademark of Loto-Québec used under license.

LOTTO SUPER 7 is a registered trademark of Interprovincial Lottery Corporation used under license.

PRO•LINE is an official mark used with the consent of the Western Canada Lottery Corporation.

Scratch'n Win is a registered official mark of the Atlantic Lottery Corporation.

Atlantic PAYDAY is a registered official mark of the Atlantic Lottery Corporation.

PlaySphere is a registered official mark of the Atlantic Lottery Corporation.

Atlantic 49 is a registered official mark of the Atlantic Lottery Corporation.

CONTACT INFORMATION

Atlantic Lottery Corporation

922 Main Street

P.O. Box 5500

Moncton, N.B. E1C 8W6

Telephone: (506) 867-5800

Toll Free: 1 (800) 561-3942

Fax: (506) 867-5439

Internet: www.alc.ca

Toute la différence

rapport annuel 2004-05

GOUVERNANCE

Un cadre de gouvernance efficace est essentiel à la réussite à long terme.

La gouvernance de la Société des loteries de l'Atlantique (SLA) est une responsabilité partagée du conseil d'administration, de la haute direction et des vérificateurs internes et externes. La SLA croit qu'un cadre de gouvernance efficace est essentiel à la réussite à long terme. Voilà pourquoi nous épousons une structure de gouvernance d'entreprise qui assure l'analyse et l'évaluation exhaustives de tous nos objectifs, politiques, initiatives et procédures.

Le conseil de la SLA a pour mandat de surveiller les questions de réglementation, d'établir l'orientation stratégique de l'entreprise, d'élaborer ses politiques, de définir et de gérer ses risques et d'orienter ses activités d'exploitation, notamment la gestion de ses ressources humaines et l'approbation de sa stratégie de communications. Le conseil approuve également le plan d'affaires de la SLA, y compris ses budgets d'immobilisations et de fonctionnement.

Le conseil est épaulé par deux sous-comités. D'une part, le Comité de vérification veille au respect de l'intégrité de toute question d'ordre financier; nos états financiers, la communication de notre information financière et nos vérifications internes et externes sont donc effectués de façon intègre. D'autre part, le Comité de développement organisationnel supervise la prestation des programmes pour employés et il veille à ce que notre prochaine génération de gestionnaires nous conduise vers l'avenir.

Le conseil est également appuyé par la haute direction de la SLA. Celle-ci lui fournit régulièrement des renseignements précis et à jour pour l'aider à s'acquitter de ses tâches. Cette interaction entre le conseil et la haute direction est essentielle à un modèle de gouvernance efficace, modèle qui favorise les intérêts à long terme de tous les partenaires de la SLA et qui assure la transparence de même que la reddition de compte en ce qui a trait à toutes nos pratiques commerciales.

Grâce à cette méthode de gouvernance partagée, nous pouvons maintenir notre réputation d'intégrité alors que nous offrons des produits et des services de loterie aux Canadiens de l'Atlantique et que nous répondons aux besoins de nos actionnaires.

MESSAGE DU CONSEIL

Photo de gauche à droite : John E. Mallory, Philip Wall, Jacques Dubé, Patricia Mella, C. Sean O'Connor, Michael L. O'Brien, Stirling « Ginger » Breedon, Stephen Mont, et Gary Norris.

Le conseil d'administration de la SLA a vécu de nombreux changements au cours de la dernière année. En plus de compter huit membres votants – nommés par nos quatre actionnaires provinciaux – le conseil bénéficie maintenant du soutien et des conseils d'un président indépendant, qui n'a pas droit de vote. Un nouveau membre, Patricia Mella, de l'Île-du-Prince-Édouard, s'est également joint au conseil au cours de l'année.

À titre de membres du conseil, nous avons été témoins d'une réussite propre au Canada atlantique, d'un exemple de partenariat canadien atlantique qui porte ses fruits. Grâce à l'engagement et au leadership de ses employés partout dans la région, ainsi qu'au soutien et à l'approbation de ses partenaires, la SLA continue de tirer parti des réussites qui ont marqué son histoire.

Les retombées de ces réussites continuent de rayonner partout au Canada atlantique en augmentant les revenus et en favorisant la croissance des entreprises locales, des fournisseurs et des nombreux détaillants de la SLA partout dans la région. Elles procurent des emplois aux Canadiens de l'Atlantique ainsi qu'un financement soutenu pour les programmes et les services des gouvernements provinciaux. La SLA continue de se faire un devoir d'offrir des produits et des programmes de façon équitable, responsable et divertissante afin d'assurer que les Canadiens de l'Atlantique continuent de bénéficier des revenus de loteries au cours des générations à venir.

Président STIRLING "GINGER" BREEDON
Île-du-Prince-Édouard

Vice-président C. SEAN O'CONNOR
Nouvelle-Écosse

Secrétaire PHILIP WALL
Terre-Neuve-et-Labrador

Administrateurs

JACQUES DUBÉ
Nouveau-Brunswick

PATRICIA MELLA
Île-du-Prince-Édouard

JOHN E. MALLORY
Nouveau-Brunswick

STEPHEN MONT
Nouvelle-Écosse

GARY NORRIS
Terre-Neuve-et-Labrador

MICHAEL L. O'BRIEN, FCA
Île-du-Prince-Édouard

MESSAGE DE LA PRÉSIDENTE

« Les retombées économiques de la SLA ont eu un effet d'entraînement dans notre région. »

Tout comme un caillou lancé dans un bassin d'eau produit des ondulations, les retombées économiques de la SLA ont eu un effet d'entraînement dans notre région. Depuis le lancement de notre première loterie en 1976, nous avons observé avec fierté le rayonnement de nos actions partout au Canada atlantique et nous avons constaté leur influence positive sur la qualité de vie dans notre région.

La SLA reconnaît que le privilège de servir les Canadiens de l'Atlantique sous-entend l'obligation d'être redevable, d'assurer l'intégrité et l'excellence opérationnelle dans tout ce que nous faisons. Les jeux que nous proposons et les initiatives que nous mettons de l'avant témoignent de notre engagement envers cette obligation. La SLA a reçu le mandat de fournir, de façon réglementée et équitable, des produits de jeu divertissants qui offrent aux Canadiens de l'Atlantique la possibilité de vivre une expérience gagnante – c'est un mandat que nous prenons au sérieux. Voilà pourquoi la SLA est déterminée à toujours assurer aux Canadiens de l'Atlantique un éventail complet de jeux qui concilient divertissement avec impératifs de jeu responsable. Nous sommes ainsi en mesure de faire toute la différence dans nos collectivités.

L'année qui vient de s'écouler a été marquée par plusieurs grands moments et accomplissements. Nous avons lancé le Jour d'la paie Atlantique, notre nouvelle loterie du jeudi soir. Nous avons donné le coup d'envoi à la Sphère de jeu, service qui offre aux Canadiens de l'Atlantique une façon sûre et pratique d'acheter leurs billets de tirages et de paris sportifs. Nous avons entamé la construction du Centre de divertissement Charlottetown Driving Park. Guinness World Records™ nous a accordé la distinction d'avoir créé le billet à gratter le plus gros au monde. La revue *Maclean's* nous a choisi parmi les 100 meilleurs employeurs au Canada. Notre principal accomplissement a toutefois été de pouvoir constater à quel point notre présence et notre travail acharné en tant qu'employeur, pilier communautaire et source de revenus pour des programmes et services essentiels ont contribué au renforcement de notre région.

Haute direction

Michelle Carinci	Présidente-directrice générale
Adrienne O'Pray	Stratège d'entreprise
Patrick Daigle	Vice-président, Finances et services généraux
Carmen McAffee	Vice-président, Secteur des loteries traditionnelles
Pierre La France	Vice-président, Secteur du jeu social
Bert McWade	Vice-président, Développement du secteur du jeu
Pierre LaPlante	Vice-président, Technologie de l'information
Diane Allain	Vice-présidente, Développement organisationnel
Robert Kozniuk	Vice-président, Développement du secteur du jeu
Bruce Jones	Vice-président, Communications et marketing de l'entreprise
Cynthia Goodwin	Directrice, Affaires publiques et sensibilisation au jeu responsable
Larry Doherty	Directeur, Vérifications internes
Maurice Richard	Directeur, Commerce électronique

Première rangée : Pierre La France, Adrienne O'Pray, Michelle Carinci et Larry Doherty
Deuxième rangée : Bert McWade, Patrick Daigle et Bruce Jones
Troisième rangée : Maurice Richard, Diane Allain et Carmen McAffee
Dernière rangée : Robert Kozniuk, Cynthia Goodwin et Pierre LaPlante

Toute la différence... pour nos actionnaires

« Le Centre de divertissement est un élément d'infrastructure essentiel à la relance de l'industrie des courses attelées. Grâce à lui, nous pourrons aller de l'avant. »

L'honorable Mitch Murphy,
trésorier provincial
de l'Île-du-Prince-Édouard

L'influence positive de la SLA a commencé il y a 28 ans avec ses quatre actionnaires, les gouvernements du Canada atlantique. Créés en partie à titre de source de financement pour les programmes et services communautaires essentiels, nous continuons d'assumer cette responsabilité. En fait, nous avons remis 426 millions de dollars en bénéfices à nos actionnaires l'an dernier. Ces derniers utilisent ces revenus pour améliorer la prestation et la qualité de leurs programmes et services les plus pressants, comme les soins de santé et l'éducation.

Nous avons également prêté main forte à nos actionnaires désireux d'explorer de nouvelles possibilités dans l'industrie du jeu. Ainsi, en partenariat avec le gouvernement de l'Île-du-Prince-Édouard, la SLA ouvrira le Centre de divertissement Charlottetown Driving Park en août 2005. Important facteur de croissance économique et source d'emploi considérable, ce nouveau centre devrait relancer les industries des courses attelées et d'élevage de chevaux de l'Île, accroître les revenus des secteurs de l'agriculture et du tourisme, et générer de précieuses retombées économiques pour la province. Toujours soucieuse de promouvoir le jeu responsable, la SLA a prévu un accès sur place à des renseignements et à de l'aide pour toute personne préoccupée par ses habitudes de jeu ou aux prises avec un problème de jeu.

CENTRE DE DIVERTISSEMENT
Charlottetown Driving Park

Toute la différence... par l'intermédiaire de nos produits

Grâce à notre volonté à suivre l'évolution des demandes de nos joueurs, nous avons pu développer une formule de jeu équilibrée au nom de nos actionnaires. Nous avons mené des sondages et nous avons observé les habitudes d'achat des joueurs et nous avons compris qu'ils cherchent de nouvelles expériences. La SLA continue de satisfaire à cette demande en offrant des jeux qui concilient le divertissement avec de solides principes de jeu responsable.

Le LOTTO 6/49 et les panneaux d'affichage de la SLA font peau neuve.

Notre gamme de produits a subi de nombreux changements emballants au cours de l'année. Nous avons lancé le Jour d'la paie Atlantique, une loterie qui offre aux joueurs la possibilité de rêver des petits luxes qu'ils pourraient se permettre s'ils avaient un supplément de 2 000 $ toutes les deux semaines pendant 20 ans. Nous avons également donné le coup d'envoi à la Sphère de jeu, un service qui offre aux consommateurs affairés un accès en ligne sûr et pratique à nos loteries de tirage et paris sportifs. Dotée de fonctions intégrées de jeu responsable, comme la vérification de l'âge et du lieu de résidence, les limites de dépenses, les liens à des sources d'aide et la possibilité de s'auto-exclure du jeu, la Sphère de jeu prévoit des mesures de protection avant-gardistes destinées à aider les consommateurs à jouer avec modération.

Alberta Beers célèbre après avoir remporté le gros lot du Jour d'la paie Atlantique.

La Sphère de jeu offre aux Canadiens de l'Atlantique une façon sûre et pratique d'acheter leurs billets de tirages et de paris sportifs préférés.

Plusieurs de nos loteries traditionnelles ont fait peau neuve l'an dernier. Les amateurs du LOTTO 6/49 nous ont dit qu'ils voulaient des gros lots plus gros, qu'ils en voulaient plus souvent, et nous avons livré la marchandise. L'Atlantique 6/49, auparavant offerte uniquement avec le LOTTO 6/49, est devenue l'Atlantique 49. Pour seulement 1 $, les joueurs peuvent participer à une loterie régionale lorsqu'ils achètent un billet de l'Atlantique 49 avec ou sans le LOTTO 6/49. Nous avons ajouté de nouveaux sports au jeu de paris sportifs PRO-LIGNE et nous avons augmenté le nombre de matchs offerts chaque semaine, ce qui se traduit par plus de choix aux joueurs. Nous avons également modifié le jeu Over/Under de sorte que les lots sont basés sur une cote plutôt que sur un montant fixe. Enfin, nous avons régulièrement mis à jour nos jeux de loterie vidéo afin d'offrir nouveauté et divertissement à nos joueurs.

Guinness World Records™ a accordé le titre de « plus gros billet de grattouille au monde » au billet Grattez Gros de la SLA (7m X 4m). Maureen Myrick a remporté le gros lot de 100 000 $ lors de la Finale Grattez Gros.

Brian Arsenault a gagné 64 900 $ en jouant à l'Atlantique 49.

Toute la différence... pour nos détaillants

Le dépanneur Vi's Confectionary, situé à Corner Brook, à Terre-Neuve-et-Labrador, célèbre la vente d'un billet d'une valeur de 17,7 millions de dollars à Dean Park. Le détaillant a reçu une prime de vendeur de 177 757,13 $.

La popularité soutenue des jeux de la SLA auprès des Canadiens de l'Atlantique témoigne de la solide relation qui l'unit à ses détaillants de billets de loterie et de loteries vidéo. Ce vaste réseau d'entreprises – au nombre de 5 700 – joue un rôle essentiel dans notre capacité à servir nos joueurs.

Au cours de l'année, la SLA a raffermi ces relations en apportant des changements innovateurs à ses services. Grâce à notre nouveau système de jeu central, nous avons amélioré la distribution et la sécurité de nos billets. Nous avons également installé des contrôleurs de billets dans certains de nos points de vente les plus achalandés. Les joueurs peuvent donc vérifier eux-mêmes leurs billets et les détaillants sont en mesure de consacrer leurs efforts à d'autres aspects de leur entreprise. Nous travaillons présentement à un nouveau système central qui offrira à nos détaillants de loterie vidéo une meilleure information financière et une sécurité accrue lorsqu'ils encaissent des bons de loterie vidéo.

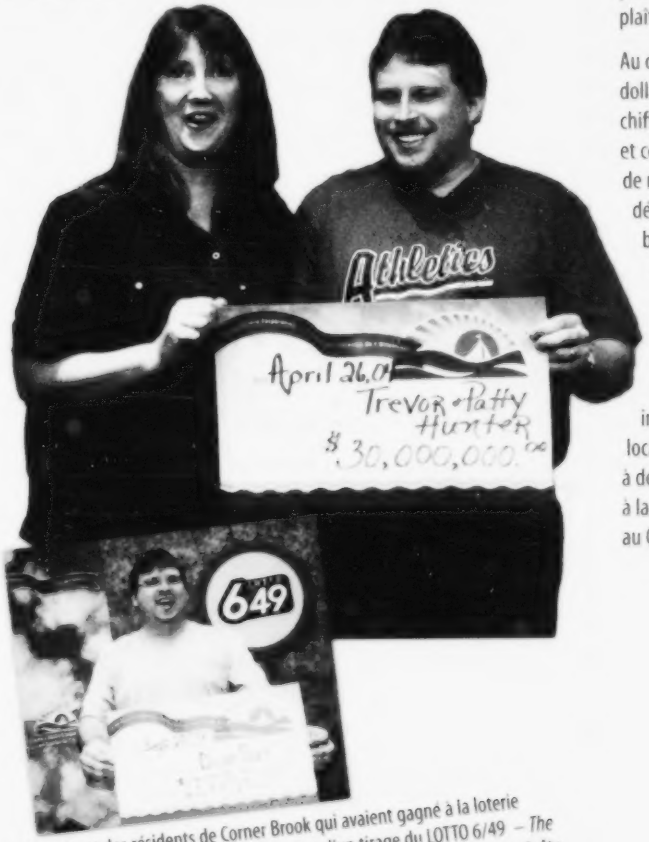
Nous donnons aussi à nos détaillants des séances de formation sur nos produits, nos politiques et nos procédures, tout en mettant l'accent sur le jeu sûr et responsable. Ces services et ce soutien sont fournis par nos employés en collaboration avec nos détaillants.

Don Shannon, représentant du service de ventes internes, traite les commandes de billets de loterie et aide les détaillants à gérer leurs stocks.

Le Service d'assistance–loteries est le centre de contact de la SLA. En plus d'assurer un soutien technique aux détaillants de billets de loterie et de loteries vidéo, ses préposés répondent aux questions des détaillants, des joueurs et du grand public au sujet de la SLA et de ses produits.

Toute la différence... pour nos joueurs

Patty et Trevor Hunter, de Boiestown, au Nouveau-Brunswick, ont passé à l'histoire lorsqu'ils ont réclamé un gros lot du LOTTO SUPER 7 d'une valeur de 30 millions de dollars. Il s'agit du plus gros lot jamais versé au Canada atlantique. Le couple a partagé sa bonne fortune avec sa famille et ses amis en plus de faire des dons de bienfaisance.



Dans un article traitant des résidents de Corner Brook qui avaient gagné à la loterie – comme Dean Park qui a remporté 17,7 millions lors d'un tirage du LOTTO 6/49 – *The Independent** affirmait que : **« ces personnes sont du genre à acheter des produits locaux et à faire profiter l'argent aux autres, ce qui signifie habituellement que les frères, les sœurs, le père, la mère, les proches parents et les amis se retrouvent soudainement avec plus d'argent discrétionnaire à dépenser. Lorsqu'ils dépensent cet argent dans la région, tout le monde – des magasins haut de gamme aux agences immobilières – en tire profit ».**

Par Connie Boland, le 28 novembre 2004. Reimpression autorisée.

Bien que nos détaillants nous aident beaucoup à comprendre et à servir nos joueurs, nous effectuons des études, des mesures et des analyses exhaustives afin d'anticiper les changements qui s'opèrent aux chapitres des habitudes et des préférences des joueurs. Nous pouvons ainsi nous assurer d'offrir une combinaison de jeux qui plaît aux consommateurs.

Au cours de la dernière année, nous avons versé 319 millions de dollars en lots dans notre secteur de loteries traditionnelles. Ce chiffre représente près de 900 000 $ par jour en lots, petits et gros, et cet argent a des retombées importantes sur les entreprises de notre région. Les gagnants nous disent souvent qu'ils aiment dépenser leur lot dans la région afin que leur collectivité puisse en bénéficier. Qu'il s'agisse d'une soirée au restaurant, de l'embauche d'un charpentier ou de l'achat d'une maison ou d'une voiture neuve, chaque fois qu'une personne gagne, cela se traduit par une occasion pour célébrer et pour stimuler l'activité économique. Bon nombre de joueurs – environ 57 % – partagent leur gain avec leur famille et leurs amis intimes, qui à leur tour dépensent cet argent chez des marchands locaux. De plus, les gagnants donnent souvent une partie de leur lot à des organismes communautaires, ce qui contribue encore une fois à la croissance économique et à l'amélioration de la qualité de vie au Canada atlantique.

Byron et Dave Hopper, de Salisbury, au Nouveau-Brunswick, se sont partagé un gros lot du LOTTO 6/49 d'une valeur de 25 millions de dollars. Dave a ainsi honoré une entente que les frères avaient conclue il y a longtemps : si un jour l'un ou l'autre gagnait à la loterie, ils se partageraient le lot.

Toute la différence...dans nos collectivités

Fiers de notre contribution

Notre personnel ne fait pas seulement que contribuer à la réussite de la SLA : il est l'un des maîtres d'œuvre de notre histoire de participation communautaire. En plus d'assurer un appui soutenu à Centraide, nos employés ont organisé plusieurs collectes de jouets et de nourriture au profit des familles du Canada atlantique.

Nous sommes fiers de pouvoir dire que nous appuyons des activités, des organismes et des programmes communautaires depuis de nombreuses années et que nous avons touché la vie de pratiquement tous les Canadiens de l'Atlantique en cours de route.

Jeux d'été
de Terre-Neuve-et-Labrador

Tournoi de golf Peter Gzowski
pour l'alphabétisation

Défi des Grands voiliers 2004

Centraide

La SLA a également appuyé :

- Festival des lumières Atlantic Superstore
- Acadie 400
- Festival de l'humour HubCap
- East Coast Music Awards
- Triathlon de Corner Brook
- Festival international des mollusques

Toute la différence... pour nos employés

Dave Law, superviseur du centre de distribution de Dartmouth et président du tournoi de hockey annuel en souvenir de Joe Lamontagne.

En plus de verser des lots chaque jour, la SLA contribue à la prospérité du Canada atlantique en sa qualité d'employeur parmi les plus importants de la région. Nous offrons à nos quelque 500 employés dans tout le Canada atlantique un milieu de travail dynamique, axé sur l'esprit d'équipe, qui les incite à réaliser leurs objectifs professionnels chez nous. Notre volonté à maintenir un milieu de travail le plus avantageux et agréable possible a récemment été reconnue par la revue *Maclean's* lorsqu'elle a nommé la SLA parmi les 100 meilleurs employeurs au Canada en 2004. Nous sommes honorés d'avoir été reconnus au même titre que ces entreprises canadiennes distinguées et prospères. Bien que *Maclean's* ait souligné notre milieu de travail, nos avantages sociaux et nos programmes et services à valeur ajoutée, nous sommes convaincus que notre réussite est avant tout attribuable à nos employés.

« Nous offrons à nos quelque 500 employés dans tout le Canada atlantique un milieu de travail dynamique, axé sur l'esprit d'équipe, qui les incite à réaliser leurs objectifs professionnels chez nous. »

2005 Palmarès des 100 meilleurs employeurs

www.CanadasTop100.com

Toute la différence...par l'intermédiaire du jeu responsable

CANADIAN PARTNERSHIP for RESPONSIBLE GAMBLING

La SLA est membre fondateur du Canadian Partnership for Responsible Gambling et elle joue un rôle actif au sein de cet organisme. Ses représentants siègent également à divers comités nationaux et internationaux sur le jeu responsable.

La SLA est fière d'être un chef de file en matière de promotion du jeu responsable au sein d'une industrie à la fois légitime et strictement réglementée. Le jeu réglementé assure un environnement où le problème du jeu compulsif est reconnu et visible. Il assure également que les personnes aux prises avec un problème de jeu – que ce soit le leur ou celui d'un être cher – peuvent accéder aux services provinciaux de traitement des dépendances et obtenir de l'aide.

Dans le cadre de notre stratégie de promotion du jeu responsable, nous continuons de créer et de mettre en œuvre des programmes de prévention proactifs. La SLA pratique une formule axée sur la prévention; par conséquent, nous offrons des produits de jeu et des renseignements destinés à encourager le jeu à des fins récréatives et à habiliter les joueurs à faire des choix éclairés lorsqu'ils jouent. Chaque produit que nous mettons sur le marché est étudié en profondeur afin de déterminer les mesures à prendre pour l'offrir de façon responsable. Les ALV sont dotés de fonctions intégrées destinées à prévenir les excès. Les joueurs ont accès sur place à des documents traitant du jeu responsable. La SLA se réunit avec des représentants des gouvernements, des professionnels de la santé, des intervenants en toxicomanie, des joueurs compulsifs et des groupes communautaires dans chacune des quatre provinces afin d'échanger des renseignements et d'obtenir de la rétroaction. De plus, elle finance des programmes de sensibilisation et elle explore d'autres possibilités de collaboration. Par l'intermédiaire de notre travail continu avec des chercheurs et d'autres experts, nous explorons de nouvelles technologies et initiatives en matière de jeu responsable, comme les programmes de sensibilisation auprès des jeunes, qui offriront des solutions plus efficaces pour nos joueurs et l'ensemble de la collectivité. Nous appuyons également le travail de nos actionnaires qui cherchent à élaborer des stratégies provinciales relatives au jeu responsable.

Si la SLA a réussi autant d'exploits au cours de la dernière année, c'est grâce au travail acharné, à la vision et au leadership de nos employés, à la loyauté de nos joueurs, à la collaboration de nos détaillants et à la confiance manifestée par notre conseil et nos actionnaires. Je vous remercie tous de votre contribution à la réussite de la SLA. En travaillant ensemble, nous pouvons faire toute la différence dans la vie des Canadiens de l'Atlantique et les retombées de nos actions rayonneront dans nos collectivités pour des générations à venir.

La présidente-directrice générale,

Michelle J. Carinci

TABLE DES MATIÈRES

Faits financiers saillants	13
Rapport de gestion	14
Bénéfice distribué	16
Ventes des jeux par province	18
Rapport des vérificateurs	19
Responsabilités de la direction à l'égard des renseignements financiers	19
Bilan consolidé	20
État consolidé des résultats	21
État consolidé des bénéfices non répartis et de l'affectation des bénéfices	22
Etat consolidé des flux de trésorerie	23
Notes afférentes aux états financiers consolidés	24

FAITS FINANCIERS SAILLANTS

[en milliers de dollars]

	2004-2005	2003-2004	2002-2003	2001-2002	2000-2001
Ventes brutes de billets	**573 905 $**	587 394 $	597 123 $	563 204 $	550 239 $
Lots sur les ventes de billets	**319 346**	330 904	326 684	300 673	297 559
Ventes nettes de billets	**254 559**	256 490	270 439	262 531	252 680
Lots en pourcentage des ventes	**56%**	56%	55%	53%	54%
Recettes nettes de la loterie vidéo	**505 582**	464 513	435 900	399 628	375 234
Coûts directs (commissions, billets)	**173 439**	165 207	163 283	176 198	168 193
Bénéfice brut	**586 702**	555 796	543 056	485 961	459 721
Bénéfice brut en pourcentage des ventes nettes	**77%**	77%	77%	73%	73%
Frais d'exploitation (avant coûts liés aux immobilisations)	**72 583**	71 905	73 014	68 507	62 432
Frais en pourcentage des ventes	**10%**	10%	10%	10%	10%
Coûts liés aux immobilisations *	**48 436**	42 282	34 018	17 620	11 465
Autres frais et versements	**39 479**	40 652	39 468	35 446	33 573
Bénéfice net	**426 204 $**	400 957 $	396 556 $	364 388 $	352 251 $
Bénéfice net en pourcentage des ventes nettes	**56%**	56%	56%	55%	56%
Bénéfice distribué :					
Nouveau-Brunswick	**122 745 $**	119 319 $	110 051 $	89 726 $	90 196 $
Terre-Neuve-et-Labrador	**117 559**	107 586	106 445	101 590	94 765
Nouvelle-Écosse	**168 432**	155 924	163 068	158 002	152 152
Île-du-Prince-Édouard	**17 494**	18 122	17 346	15 191	15 118
	426 230 $	400 951 $	396 910 $	364 509 $	352 231 $
Bénéfice distribué par habitant :					
Nouveau-Brunswick	**220 $**	214 $	197 $	163 $	164 $
Terre-Neuve-et-Labrador	**300**	274	271	251	234
Nouvelle-Écosse	**243**	225	235	233	224
Île-du-Prince-Édouard	**171**	177	169	153	152
Nombre de terminaux de jeux de loterie	**3 152**	3 121	3 115	3 089	3 241
Nombre de terminaux multifonctionnels	**487**	536	594	529	404
Nombre d'appareils de loterie vidéo	**9 488**	9 517	9 357	9 460	9 504

**Comprend l'amortissement et les taxes*

RAPPORT DE GESTION

La SLA parvient à réaliser sa mission de croissance financière durable grâce à l'exécution d'un programme de loterie responsable et réglementé en observant les progrès réalisés dans quatre secteurs clés : la clientèle, les activités d'exploitation, les finances et l'efficacité organisationnelle et humaine.

Clientèle

Les joueurs, les détaillants et les actionnaires – tous apportent une contribution essentielle à la réussite de la SLA, laquelle s'est traduite par 319 millions de dollars accordés aux joueurs, 153 millions de dollars versés en commissions aux détaillants partout au Canada atlantique et 426 millions de dollars distribués aux quatre actionnaires aux fins de prestation de programmes et services essentiels.

La SLA met tout en œuvre pour satisfaire aux attentes de ses clients de bien d'autres façons. Elle fournit du matériel promotionnel à ses détaillants et leur offre une formation sur les nouveaux jeux et la sensibilisation au jeu responsable. Elle mène des études sur les nouvelles approches et les toutes dernières pratiques en matière de jeu responsable. Elle surveille et analyse les tendances du secteur du jeu afin de pouvoir répondre aux besoins des joueurs et évaluer les nouvelles possibilités.

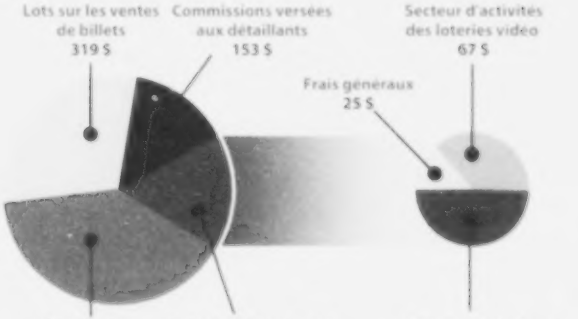
Les intérêts des joueurs en matière de jeu ont évolué depuis la création de la SLA il y a 28 ans. Elle doit donc s'adapter à cette évolution afin de remplir son rôle auprès de sa clientèle et d'assurer une influence positive continue, ici, au Canada atlantique. Au cours de la dernière année, la gamme et la livraison des produits de la SLA ont été marquées par le changement et l'innovation. Nous avons lancé le Jour d'la paie Atlantique, une loterie avec tirage hebdomadaire offrant un lot sous forme de rente; nous avons modifié le LOTTO 6/49 afin d'offrir des gros lots plus gros, plus souvent; et nous avons créé la Sphère de jeu, un accès en ligne sûr et pratique à nos billets de tirage et de paris sportifs.

Activités d'exploitation

Grâce à une volonté sans faille à exceller sur le plan opérationnel, la SLA a atteint ses objectifs financiers et elle a versé des bénéfices accrus à ses actionnaires. Elle mesure l'efficacité et l'efficience de ses activités d'exploitation en surveillant ses frais d'exploitation (avant les coûts d'investissement) en fonction d'un pourcentage des ventes nettes. Bien que le total des dépenses ait augmenté de 8 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent, les frais d'exploitation représentaient 9,6 % des ventes, ce qui constitue une diminution de 0,4 % comparativement à l'exercice financier précédent.

L'augmentation des dépenses globales est attribuable à l'amortissement des dépenses d'investissement, notamment aux investissements liés au nouveau système de jeux central et au nouveau logiciel qui permet à la SLA de vendre ses produits de loterie en ligne.

Dépenses et distributions totales en 2005 (en millions de dollars)



Total
1 079 $

Dépenses et distributions totales en 2004 (en millions de dollars)

Distribution des bénéfices	401 $
Lots sur les ventes de billets	331 $
Commissions versées aux détaillants	147 $
Frais d'exploitation et autres distributions :	
Secteur d'activités des loteries traditionnelles	82 $
Secteur d'activités des loteries vidéo	63 $
Frais généraux	28 $
Total	1 052 $

Finances

Notre capacité à trouver le juste milieu entre la gestion budgétaire responsable et la satisfaction des attentes de nos clients, détaillants et employés a contribué de façon significative aux bénéfices généraux obtenus. Ils ont dépassé ceux de l'an dernier d'un montant record de 25 millions de dollars. Les revenus nets (déduction faite des lots versés aux joueurs) se sont élevés à plus de 760 millions de dollars, ce qui représente une augmentation de 39 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent.

La SLA a mis sur le marché de nouveaux jeux de loterie vidéo conçus pour plaire à un large éventail de joueurs occasionnels, leur fournir des choix variés et les divertir davantage. Ces changements ont donné lieu à une augmentation des ventes de l'ordre de 41 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent.

Quant aux ventes de produits de loterie traditionnelle, lesquelles comprennent les billets instantanés et de tirage, la SLA continue de s'adapter à un marché en voie de saturation. Conformément à la tendance à la baisse vécue par tous les fournisseurs du secteur des loteries, les ventes ont diminué de 13 millions de dollars. La SLA explore de nouvelles possibilités de vente au détail et modifie sa gamme de produits afin d'assurer une croissance modérée durable.

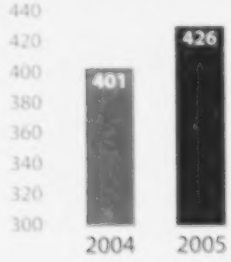
Elle a apporté des améliorations au LOTTO 6/49, dont le coût par transaction est passé de 1 $ à 2 $. Cette modification s'est traduite par une augmentation des bénéfices comparativement à l'exercice précédent, mais le nombre de transactions par joueur a diminué, tel que prévu. Les gros lots plus élevés du LOTTO 6/49 sont venus faire compétition au LOTTO SUPER 7, ce qui a engendré une diminution des bénéfices pour le LOTTO SUPER 7. Les bénéfices généraux pour les deux loteries nationales ont cependant augmenté comparativement à l'exercice précédent. Les améliorations apportées à l'Atlantique 49 ont été bien reçus par les joueurs; par conséquent, nous notons une légère augmentation des ventes. Le Jour d'la paie Atlantique, une nouvelle loterie, a généré des ventes de plus de 10 millions de dollars. Les ventes de billets instantanés ont chuté de 18 millions de dollars comparativement à l'exercice précédent, mais une augmentation du taux de remise global pour les billets de la loterie Gagnez à la Grattouille aide à renverser cette tendance à la baisse.

Efficacité organisationnelle et humaine

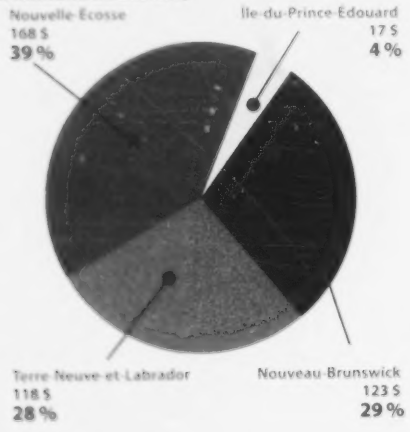
Les employés sont toujours l'une des pierres angulaires de la réussite de la SLA. Leurs objectifs de rendement individuels s'harmonisent avec ceux de l'entreprise et ils sont attentifs aux intérêts des joueurs, ainsi qu'aux responsabilités sociales de l'entreprise, lorsqu'ils conçoivent et livrent de nouveaux produits de jeu divertissants.

Grâce à l'engagement des employés envers les principes de responsabilité et d'intégrité et à leur volonté à exercer une influence positive au Canada atlantique, la SLA a obtenu un succès financier dans ses trois autres secteurs clés. Voilà pourquoi la SLA s'évertue à créer un milieu de travail dynamique où ses employés peuvent non seulement explorer de nouvelles idées et possibilités, mais aussi échanger leurs connaissances afin que tous puissent exceller.

Bénéfices de 2004 à 2005 (en millions de dollars)



Distribution des bénéfices par province en 2005 (en millions de dollars)



Total
426 $

BÉNÉFICE DISTRIBUÉ

[en milliers de dollars]

Nouveau-Brunswick

	Total		Loteries traditionnelles		Loterie vidéo	
	2005	**2004**	**2005**	**2004**	**2005**	**2004**
Ventes brutes de billets de loterie	160 472 $	162 966 $	160 472 $	162 966 $	-	-
Recettes nettes de la loterie vidéo	143 347	135 713	-	-	143 347 $	135 713 $
Revenu brut	303 819	298 679	160 472	162 966	143 347	135 713
Lots sur les ventes de billets	87 202	89 571	87 202	89 571	-	-
Produit d'exploitation	216 617	209 108	73 270	73 395	143 347	135 713
Moins :						
Commissions	40 002	38 354	10 516	10 436	29 486	27 918
Coût direct des ventes	5 629	4 960	4 180	4 607	1 449	353
Bénéfice brut	170 986	165 794	58 574	58 352	112 412	107 442
Frais d'exploitation	29 260	26 253	17 449	14 422	11 811	11 831
Autres versements	10 501	10 643	3 768	3 775	6 733	6 868
Bénéfice d'exploitation	131 225	128 898	37 357	40 155	93 868	88 743
Imputation des coûts indirects	(7 313)	(8 412)	(4 139)	(4 326)	(3 174)	(4 086)
Amortissement des paiements de transition	(1 167)	(1 167)	-	-	(1 167)	(1 167)
Bénéfice distribué	122 745 $	119 319 $	33 218 $	35 829 $	89 527 $	83 490 $

Terre-Neuve-et-Labrador

	Total		Loteries traditionnelles		Loterie vidéo	
	2005	**2004**	**2005**	**2004**	**2005**	**2004**
Ventes brutes de billets de loterie	180 976 $	184 039 $	180 976 $	184 039 $	-	-
Recettes nettes de la loterie vidéo	142 339	127 063	-	-	142 339 $	127 063 $
Revenu brut	323 315	311 102	180 976	184 039	142 339	127 063
Lots sur les ventes de billets	104 065	107 302	104 065	107 302	-	-
Produit d'exploitation	219 250	203 800	76 911	76 737	142 339	127 063
Moins :						
Commissions	48 017	44 894	15 510	15 738	32 507	29 156
Coût direct des ventes	6 775	5 687	5 187	5 241	1 588	446
Bénéfice brut	164 458	153 219	56 214	55 758	108 244	97 461
Frais d'exploitation	28 700	26 523	16 986	14 823	11 714	11 700
Autres versements	11 117	10 947	4 539	4 611	6 578	6 336
Bénéfice d'exploitation	124 641	115 749	34 689	36 324	89 952	79 425
Imputation des coûts indirects	(7 082)	(8 163)	(4 124)	(4 454)	(2 958)	(3 709)
Bénéfice distribué	117 559 $	107 586 $	30 565 $	31 870 $	86 994 $	75 716 $

Nouvelle-Écosse

	Total		Loteries traditionnelles		Loterie vidéo	
	2005	**2004**	**2005**	**2004**	**2005**	**2004**
Ventes brutes de billets de loterie	200 020 $	206 140 $	200 020 $	206 140 $	-	-
Recettes nettes de la loterie vidéo	200 229	182 909	-	-	200 229 $	182 909 $
Revenu brut	400 249	389 049	200 020	206 140	200 229	182 909
Lots sur les ventes de billets	109 964	114 641	109 964	114 641	-	-
Produit d'exploitation	290 285	274 408	90 056	91 499	200 229	182 909
Moins :						
Commissions	58 620	57 982	17 342	18 519	41 278	39 463
Coût direct des ventes	7 160	6 257	5 212	5 871	1 948	386
Bénéfice brut	224 505	210 169	67 502	67 109	157 003	143 060
Frais d'exploitation	37 100	34 272	21 724	18 713	15 376	15 559
Autres versements	11 154	11 008	5 317	5 677	5 837	5 331
Bénéfice d'exploitation	176 251	164 889	40 461	42 719	135 790	122 170
Imputation des coûts indirects	(7 819)	(8 965)	(4 502)	(4 883)	(3 317)	(4 082)
Bénéfice distribué	168 432 $	155 924 $	35 959 $	37 836 $	132 473 $	118 088 $

[en milliers de dollars]

Île-du-Prince-Édouard

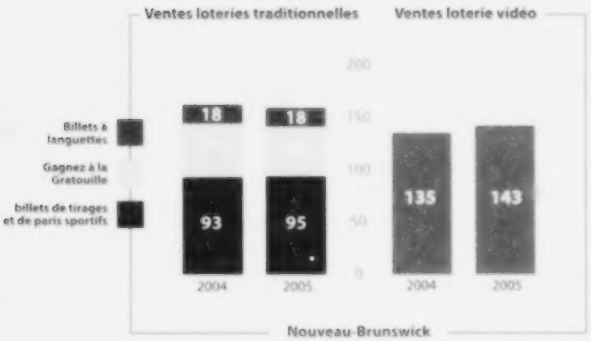
	Total		Loteries traditionnelles		Loterie vidéo	
	2005	2004	**2005**	2004	**2005**	2004
Ventes brutes de billets de loterie	32 437 $	34 249 $	32 437 $	34 249 $	-	-
Recettes nettes de la loterie vidéo	19 667	18 828	-	-	19 667 $	18 828 $
Revenu brut	52 104	53 077	32 437	34 249	19 667	18 828
Lots sur les ventes de billets	18 115	19 390	18 115	19 390	-	-
Produit d'exploitation	33 989	33 687	14 322	14 859	19 667	18 828
Moins :						
Commissions	6 083	6 002	2 389	2 466	3 694	3 536
Coût direct des ventes	1 153	1 071	927	1 035	226	36
Bénéfice brut	26 753	26 614	11 006	11 358	15 747	15 256
Frais d'exploitation	5 525	4 720	3 400	2 729	2 125	1 991
Autres versements	1 261	1 280	606	594	655	686
Bénéfice d'exploitation	19 967	20 614	7 000	8 035	12 967	12 579
Imputation des coûts indirects	(2 473)	(2 492)	(1 499)	(1 430)	(974)	(1 062)
Bénéfice distribué	17 494 $	18 122 $	5 501 $	6 605 $	11 993 $	11 517 $

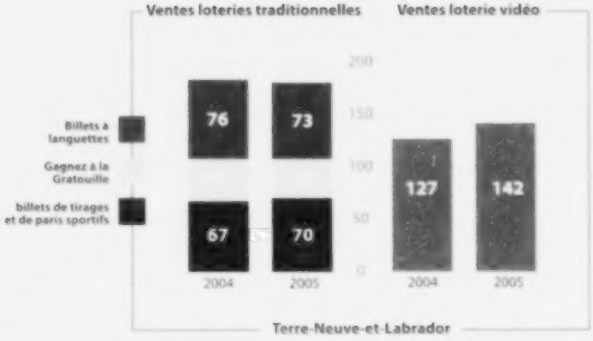
Total pour l'entreprise

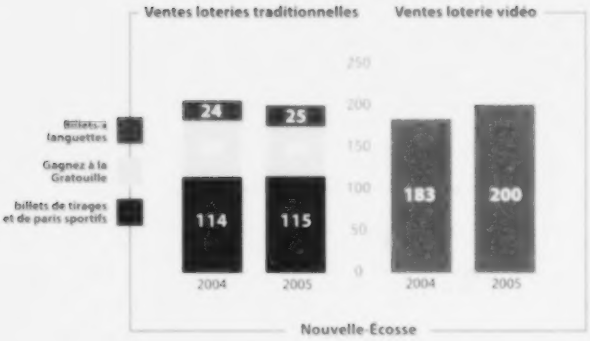
	Total		Loteries traditionnelles		Loterie vidéo	
	2005	2004	**2005**	2004	**2005**	2004
Ventes brutes de billets de loterie	573 905 $	587 394 $	573 905 $	587 394 $	-	-
Lots sur les ventes de billets	505 582	464 513	-	-	505 582 $	464 513 $
Revenu brut	1 079 487	1 051 907	573 905	587 394	505 582	464 513
Lots sur les ventes de billets	319 346	330 904	319 346	330 904	-	-
Produit d'exploitation	760 141	721 003	254 559	256 490	505 582	464 513
Moins :						
Commissions	152 722	147 232	45 757	47 159	106 965	100 073
Coût direct des ventes	20 717	17 975	15 506	16 754	5 211	1 221
Bénéfice brut	586 702	555 796	193 296	192 577	393 406	363 219
Frais d'exploitation	100 585	91 768	59 559	50 687	41 026	41 081
Autres versements	34 033	33 878	14 230	14 657	19 803	19 221
Bénéfice d'exploitation	452 084	430 150	119 507	127 233	332 577	302 917
Imputation des coûts indirects	(24 687)	(28 032)	(14 264)	(15 093)	(10 423)	(12 939)
Amortissement des paiements de transition	(1 167)	(1 167)	-	-	(1 167)	(1 167)
Bénéfice distribué	426 230 $	400 951 $	105 243 $	112 140 $	320 987 $	288 811 $

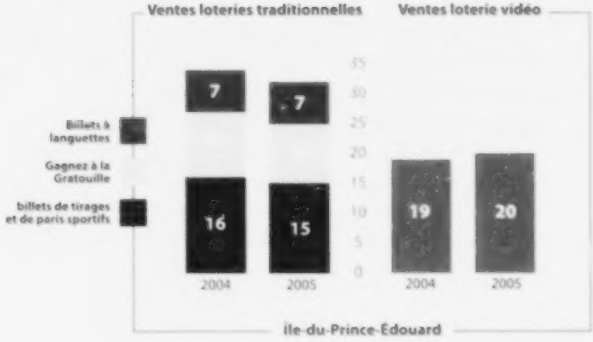
VENTES DES JEUX PAR PROVINCE

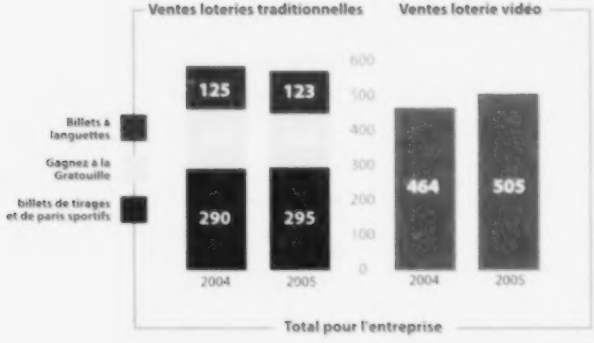
[en millions de dollars]











RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires de la Société des loteries de l'Atlantique inc.

Nous avons vérifié le bilan consolidé de la Société des loteries de l'Atlantique inc. (la «Société») au 31 mars 2005, ainsi que les états consolidés des résultats, des bénéfices non répartis, de l'affectation des bénéfices et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 mars 2005, ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Ernst & Young LLP

Comptables agréés

Saint John, Canada
Le 6 mai 2005

RESPONSABILITÉS DE LA DIRECTION À L'ÉGARD DES RENSEIGNEMENTS FINANCIERS

Aux actionnaires de la Société des loteries de l'Atlantique inc.

La responsabilité pour les états financiers consolidés présentés dans ce rapport annuel incombe à la direction de la Société des loteries de l'Atlantique inc. Les états financiers ont été approuvés par le conseil d'administration.

La direction a dressé les états financiers consolidés conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada. Les renseignements financiers contenus dans le rapport annuel sont conformes à ceux présentés dans les états financiers consolidés.

La Société des loteries de l'Atlantique inc. tient des registres comptables et maintient des systèmes informatiques de gestion, des systèmes de contrôle des finances et de la gestion ainsi qu'un programme interne de vérification intégrée qui fournissent l'assurance raisonnable que les renseignements financiers exacts sont disponibles, que l'actif est protégé et que les ressources sont gérées efficacement.

Le conseil d'administration voit aux activités de vérification interne et externe par l'entremise de son comité de vérification. Le comité passe en revue les questions de comptabilité et de vérification, et les questions liées aux systèmes de contrôle internes ainsi que les états financiers consolidés et les rapports des vérificateurs externes indépendants.

Michelle J. Carinci
Présidente-directrice générale

Patrick Daigle, CA
Vice-président, Finances et services généraux

BILAN CONSOLIDÉ

Au 31 mars

[en milliers de dollars]

	2005	2004
ACTIF *[notes 6 et 9]*		
Actif à court terme		
Encaisse *[note 3]*	**10 586 $**	13 529 $
Débiteurs	**11 737**	12 372
Charges payées d'avance et dépôts	**7 295**	9 873
	29 618	35 774
Charges reportées *[note 4]*	**2 947**	4 251
Immobilisations et équipements *[note 5]*	**115 115**	120 033
	118 062	124 284
	147 680 $	160 058 $
PASSIF ET AVOIR		
Passif à court terme		
Marge de crédit *[note 6]*	**61 884 $**	47 949 $
Créditeurs et charges à payer	**22 046**	17 292
Produits reportés	**1 358**	1 183
Passif relatif aux lots non réclamés *[note 7]*	**4 425**	11 013
Montant à payer aux actionnaires *[note 8]*	**3 436**	1 415
Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an *[notes 9 et 21]*	**26 649**	26 649
	119 798	105 501
Dette à long terme *[notes 9 et 21]*	**27 857**	54 506
CAPITAUX PROPRES		
Capital social *[note 11]*	-	-
Bénéfices non répartis	**25**	51
	25	51
	147 680 $	160 058 $

Engagements *[note 15]*

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés.

Au nom du conseil d'administration :

Administrateur **Administrateur**

ÉTAT CONSOLIDÉ DES RÉSULTATS

Pour l'exercice terminé le 31 mars

[en milliers de dollars]

	2005	2004
Produit d'exploitation		
Vente brute de billets de loterie	**573 905 $**	587 394 $
Recettes nettes de la loterie vidéo	**505 582**	464 513
	1 079 487	1 051 907
Lots sur les ventes de billets	**319 346**	330 904
Produit net	**760 141**	721 003
Charges directes		
Commissions	**152 722**	147 232
Coût direct des ventes	**20 717**	17 975
	173 439	165 207
Bénéfice brut	**586 702**	555 796
Charges		
Charges d'exploitation	**79 166**	77 089
Amortissement	**41 853**	37 098
Intérêts débiteurs *[note 9]*	**5 272**	6 380
	126 291	120 567
Bénéfice avant les éléments suivants	**460 411**	435 229
Autres produits	**(3 978)**	(3 090)
Versements au gouvernement du Canada *[note 12]*	**3 946**	3 900
Taxes *[note 13]*	**34 239**	33 462
	34 207	34 272
Bénéfice net	**426 204 $**	400 957 $

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés.

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS ET DE L'AFFECTATION DES BÉNÉFICES

Pour l'exercice terminé le 31 mars

(en milliers de dollars)

	2005	2004
Bénéfices non répartis au début de l'exercice	**51 $**	45 $
Bénéfice net	**426 204**	400 957
Bénéfices réservés aux actionnaires	**426 255**	401 002
Répartition du bénéfice *[note 8]*		
Commission des loteries du Nouveau-Brunswick	**122 745**	119 319
Gouvernement de Terre-Neuve-et-Labrador	**117 559**	107 586
Nova Scotia Gaming Corporation *[note 14]*	**168 432**	155 924
Prince Edward Island Lotteries Commission	**17 494**	18 122
	426 230	400 951
Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice	**25 $**	51 $

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés.

ÉTAT CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice terminé le 31 mars *[en milliers de dollars]*

	2005	2004
Rentrées (sorties) de fonds liées aux activités suivantes :		
Exploitation		
Bénéfice net	**426 204 $**	400 957 $
Ajouter (déduire) les éléments hors caisse :		
Amortissement	**45 839**	37 579
Perte à l'aliénation d'immobilisations ou d'équipements	**204**	58
	472 247	438 594
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement *[note 18]*	**3 575**	3 151
	475 822	441 745
Financement		
Augmentation de la marge de crédit	**13 935**	1 520
Remboursement de la dette à long terme	**(26 649)**	(26 649)
	(12 714)	(25 129)
Investissement		
Achat d'immobilisations et d'équipements	**(40 559)**	(18 070)
Produit de l'aliénation d'immobilisations ou d'équipements	**738**	486
	(39 821)	(17 584)
Distribution des bénéfices aux actionnaires	**(426 230)**	(400 951)
Diminution de l'encaisse	**(2 943)**	(1 919)
Encaisse au début de l'exercice	**13 529**	15 448
Encaisse à la fin de l'exercice	**10 586 $**	13 529 $

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Au 31 mars *[en milliers de dollars]*

1. Nature des activités

La Société des loteries de l'Atlantique inc. (la «Société») a été constituée en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions le 3 septembre 1976. Les actionnaires de la Société sont la Commission des loteries du Nouveau-Brunswick, la Province de Terre-Neuve-et-Labrador, la Nova Scotia Gaming Corporation et la Prince Edward Island Lotteries Commission.

La Société est chargée d'élaborer, d'organiser, d'entreprendre, de mener et de gérer des loteries dans les provinces du Nouveau-Brunswick, de Terre-Neuve-et-Labrador et de l'Île-du-Prince-Édouard. Elle exploite des loteries en Nouvelle-Écosse à titre d'agent nommé par la Nova Scotia Gaming Corporation. La Société est également l'organisme régional de marketing pour les loteries nationales LOTTO SUPER 7 et LOTTO 6/49, qui sont des entreprises conjointes des provinces du Canada, lesquelles agissent par l'intermédiaire de la Société de la loterie interprovinciale, société dont les actions sont détenues par Sa Majesté la Reine du droit des provinces.

2. Principales conventions comptables

La direction a dressé les états financiers consolidés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada. Les principales conventions comptables sont décrites ci-dessous.

Mode de présentation

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de la Société et de sa filiale en propriété exclusive, Atlantic Gaming Equipment Limited.

Charges reportées

Les charges reportées correspondent aux sommes versées aux détaillants de loterie vidéo en Nouvelle-Écosse à la suite de l'enlèvement d'appareils de loterie vidéo dans certains établissements ainsi qu'aux sommes versées au Nouveau-Brunswick pour faciliter la prise en charge de l'exploitation des appareils de loterie vidéo. Ces coûts sont amortis selon la méthode linéaire sur une période de cinq ans.

2. Principales conventions comptables (suite)

Immobilisations et équipements

La Société capitalise les achats importants dont la durée d'utilisation va au-delà de l'exercice en cours. Les immobilisations sont comptabilisées selon leur coût d'origine et l'amortissement est calculé selon la méthode de l'amortissement linéaire, correspondant à la durée de vie utile estimative en s'appuyant sur les taux annuels suivants :

Actifs	Taux
Immeuble	4 %, 5 % et 10 %
Véhicules	33,3 %
Mobilier et matériel	10 %, 20 % et 33,3 %
Système et terminaux de jeux traditionnels	20 % et 33,3 %
Système et appareils de loterie vidéo	20 %
Matériel informatique	20 % et 33,3 %
Améliorations locatives	Durée restante du bail

La durée du bail comprend la durée initiale et une période de renouvellement.

Produits et charges

Les produits des ventes de billets de loterie et les charges directes correspondantes pour toutes les loteries avec tirage sont comptabilisés à la date du tirage. Les recettes des billets de loterie vendus avant le 31 mars pour les tirages ultérieurs à cette date sont comptabilisées comme produits reportés. Les coûts directs tels que l'impression des billets et les commissions aux détaillants se rapportant aux produits reportés sont comptabilisés comme charges payées d'avance.

Les produits des ventes de billets et les charges directes correspondantes sont comptabilisés pour tous les billets instantanés à la date de transfert de propriété au détaillant.

Les produits des ventes liés aux recettes nettes de la loterie vidéo sont constatés au moment du jeu et sont comptabilisés déduction faite des crédits versés.

2. Principales conventions comptables (suite)

Charges des lots

Les charges des lots pour les loteries régionales avec tirage en ligne sont comptabilisées selon les charges de lots théoriques pour chaque jeu. La valeur des lots réellement versés chaque année différera du montant estimé en raison de la nature des jeux de hasard. Sur une période prolongée, la valeur des lots réellement versés devrait s'approcher des lots théoriques. Le lot théorique est basé sur des calculs statistiques et des hypothèses qui sont examinés et mis à jour périodiquement par la direction.

Outre des lots en espèces, la Société offre aussi des billets gratuits. La valeur attribuée à ces billets équivaut au prix de vente et est comptabilisée dans les ventes à titre de produits et dans les lots à titre de charge.

Lots non réclamés

Tous les lots non réclamés pour les loteries régionales sont conservés dans un fonds pendant un an à partir de la date annoncée du tirage. Les lots qui n'ont pas été réclamés après la période de réclamation d'un an sont virés dans un fonds pour lots spéciaux qui sera utilisé pour les lots des tirages ultérieurs. Les lots des loteries nationales sont financés par la Société de la loterie interprovinciale.

Distribution des bénéfices

Les bénéfices de la Société sont distribués à chacune des quatre provinces de l'Atlantique ou aux organismes de loterie qui les représentent. Les fonds distribués à chaque province comprennent les bénéfices calculés pour chacune d'elles en vertu de la convention unanime des actionnaires modifiée et reformulée (Amended and Restated Unanimous Shareholders' Agreement).

Avantages sociaux futurs

La méthode de comptabilisation des régimes à cotisations déterminées est appliquée à un régime de retraite contributif à prestations déterminées interentreprises pour lequel la Société ne dispose pas d'information suffisante pour appliquer la méthode de comptabilisation des régimes de retraite à prestations déterminées.

La Société inscrit comme charge à payer ses obligations au titre des avantages complémentaires de retraite et d'avantages sociaux postérieurs à l'emploi ainsi que les coûts connexes. Le coût de ces avantages sociaux gagnés par les employés est déterminé de façon actuarielle en utilisant la méthode de répartition des prestations au prorata des services. Par conséquent, l'obligation est amortie sur la durée moyenne résiduelle d'activité des employés actifs qui devraient normalement toucher des avantages [Note 10].

Recours aux estimations

Lorsque la direction prépare des états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus, elle doit faire des estimations et formuler des hypothèses ayant une incidence sur les actifs et passifs présentés et la présentation des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers, ainsi que sur les produits et les charges présentés durant la période visée. En raison de l'incertitude inhérente à l'établissement de telles estimations, les résultats réels des exercices futurs risquent de différer de ces estimations.

3. Encaisse

L'encaisse est représentée par les dépôts, moins les chèques en circulation.

	2005	2004
Dépôts	**14 371 $**	17 838 $
Moins chèques en circulation	**3 785**	4 309
Encaisse à la fin de l'exercice	**10 586 $**	13 529 $

Des dépôts de 11 540 $ (15 412 $ en 2004) sont retenus pour le versement des lots.

4. Charges reportées

	Coût	Amortissement cumulé	**2005 Valeur comptable nette**
Règlements en Nouvelle-Écosse	665 $	342 $	**323 $**
Règlements au Nouveau-Brunswick	5 830	3 206	**2 624**
	6 495 $	3 548 $	**2 947 $**

	Coût	Amortissement cumulé	**2004 Valeur comptable nette**
Règlements en Nouvelle-Écosse	665 $	203 $	**462 $**
Règlements au Nouveau-Brunswick	5 830	2 041	**3 789**
	6 495 $	2 244 $	**4 251 $**

La dotation aux amortissements comprend l'amortissement de charges reportées de 1 165 $ (1 167 $ en 2004) et les coûts des ventes directes comprennent l'amortissement de charges reportées de 139 $ (112 $ en 2004).

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Au 31 mars *[en milliers de dollars]*

5. Immobilisations et équipements

	Coût	Amortissement cumulé	2005 Valeur comptable nette
Terrain	1 664 $	-	**1 664 $**
Immeuble	3 450	2 575 $	**875**
Véhicules	3 009	1 117	**1 892**
Mobilier et matériel	8 469	4 565	**3 904**
Système et terminaux de jeux traditionnels	71 966	42 049	**29 917**
Système et appareils de loterie vidéo	144 454	80 628	**63 826**
Matériel informatique	4 971	1 844	**3 127**
Améliorations locatives	4 519	2 311	**2 208**
Construction en cours	7 702	-	**7 702**
	250 204 $	135 089 $	**115 115 $**

	Coût	Amortissement cumulé	2004 Valeur comptable nette
Terrain	100 $	-	**100 $**
Immeuble	3 424	2 512 $	**912**
Véhicules	3 403	1 506	**1 897**
Mobilier et matériel	6 321	3 311	**3 010**
Système et terminaux de jeux traditionnels	65 596	31 626	**33 970**
Système et appareils de loterie vidéo	130 519	54 994	**75 525**
Matériel informatique	3 809	1 479	**2 330**
Améliorations locatives	4 336	2 047	**2 289**
	217 508 $	97 475 $	**120 033 $**

La dotation aux amortissements comprend un amortissement des immobilisations et des équipements de 40 688 $ (35 931 $ en 2004) et le coût des ventes directes comprend un amortissement des immobilisations et des équipements de 3 847 $ (369 $ en 2004).

Construction en cours

Au 31 mars 2005, la Société a immobilisé 7 702 $ à titre de construction en cours d'un centre de divertissement et de course attelée à Charlottetown, à l'Île-du-Prince-Édouard, pour offrir des jeux, des services de restauration et de nouvelles installations de pari mutuel visant à relancer l'industrie de la course attelée dans la province. Le projet, y compris l'achat d'un terrain, devrait coûter 27 000 $ et sera terminé au cours du prochain exercice. Tous les coûts associés au projet sont affectés à la Province de l'Île-du-Prince-Édouard, tel qu'il est mentionné dans la convention unanime des actionnaires modifiée et reformulée de la Société. Au 31 mars 2005, la construction en cours n'est pas amortie.

6. Marge de crédit

La Société dispose d'une marge de crédit de 70 000 $, portant intérêt au taux préférentiel moins 1 % pour les prêts équivalant aux fonds en dépôt et au taux préférentiel pour les sommes empruntées en sus du total des fonds en dépôt. La marge de crédit est garantie par un contrat de garantie générale sur tous les actifs de la Société.

7. Passif relatif aux lots non réclamés

	2005	2004
Lots non réclamés		
Lots actuels	**10 810 $**	14 563 $
Fonds pour lots spéciaux	**730**	849
Provision pour charges des lots théoriques	**(7 115)**	(4 399)
	4 425 $	11 013 $

	2005	2004
Fonds pour lots spéciaux		
Solde au début de l'exercice	**849 $**	3 018 $
Lots non réclamés au cours de l'exercice	**5 317**	5 499
Lots versés	**(5 436)**	(7 668)
Solde à la fin de l'exercice	**730 $**	849 $

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Au 31 mars

[en milliers de dollars]

8. Montant à payer aux actionnaires

	Bénéfice gagné	Bénéfice versé	2005
Commission des loteries du Nouveau-Brunswick	122 745 $	122 533 $	**212 $**
Gouvernement de Terre-Neuve-et-Labrador	117 559	116 461	**1 098**
Nova Scotia Gaming Corporation	168 432	166 120	**2 312**
Prince Edward Island Lotteries Commission	17 494	17 680	**(186)**
	426 230 $	422 794 $	**3 436 $**

	Bénéfice gagné	Bénéfice versé	2004
Commission des loteries du Nouveau-Brunswick	119 319 $	118 565 $	**754 $**
Gouvernement de Terre-Neuve-et-Labrador	107 586	107 314	**272**
Nova Scotia Gaming Corporation	155 924	155 509	**415**
Prince Edward Island Lotteries Commission	18 122	18 148	**(26)**
	400 951 $	399 536 $	**1 415 $**

Le montant à payer aux actionnaires correspond au bénéfice gagné pour l'exercice, non encore versé.

9. Dette à long terme

	2005	2004
Emprunts bancaires à terme, avec diverses modalités de remboursement et des taux d'intérêt variant de 4,56 % à 5,64 %, venant à échéance à diverses dates d'ici novembre 2007.	**54 506 $**	81 155 $
Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an	**26 649**	26 649
	27 857 $	54 506 $

Les prêts susmentionnés sont garantis par un contrat de garantie générale sur les actifs actuels et futurs de la Société et de sa filiale, Atlantic Gaming Equipment Limited, par un cautionnement illimité et inconditionnel d'Atlantic Gaming Equipment Limited et par un acte de subordination de la Nova Scotia Gaming Corporation jusqu'à concurrence de la valeur des actifs utilisés directement par la Province de la Nouvelle-Écosse ou au profit de celle-ci.

Le total des versements sur la dette à long terme pour chacun des trois exercices ultérieurs au 31 mars 2005 est d'environ : 26 649 $ en 2006; 19 742 $ en 2007; et 8 115 $ en 2008.

Les frais d'intérêts comprennent 3 332 $ (4 701 $ en 2004) pour la dette à long terme et 1 940 $ (1 679 $ en 2004) pour la marge de crédit.

10. Avantages sociaux futurs

a) Régime de retraite

La Société participe à un régime de retraite à prestations déterminées interentreprises. Étant donné qu'il s'agit d'un régime interentreprises, il est comptabilisé de la même façon qu'un régime de retraite à cotisations déterminées. La Société a inclus dans ses charges d'exploitation 2 425 $ (2 113 $ en 2004) pour les cotisations à un régime de retraite. Au 31 décembre 2004, date des derniers états financiers du régime de retraite, ce dernier était en situation excédentaire selon l'hypothèse de la continuité de l'exploitation.

b) Autres avantages sociaux postérieurs à l'emploi

La Société contribue également à des régimes d'avantages sociaux postérieurs à l'emploi, notamment :

1. Pension d'ancienneté versée à tous les employés actifs de la Société qui prennent leur retraite. La somme versée correspond à une semaine de salaire pour chaque année de service (jusqu'à concurrence de 25 ans) calculée en fonction de la rémunération au moment de la retraite.
2. Assurance maladie prolongée et assurance dentaire prolongée.
3. Assurance-vie et régime de retraite supplémentaire ad-hoc.

La plus récente évaluation actuarielle de ces avantages sociaux postérieurs à l'emploi a été effectuée au 31 mars 2004. Les rapports actuariels préparés pour l'exercice écoulé sont fondés sur des projections des niveaux de rémunération des employés au moment de la retraite et les coûts futurs des soins de santé d'après les meilleures estimations faites par la direction des changements de la rémunération, de l'inflation des coûts futurs des soins de santé et des âges de retraite. L'obligation estimative pour ces avantages au 31 mars 2005 est de 6 036 $ (5 299 $ en 2004). Les renseignements au sujet des avantages sociaux postérieurs à l'emploi (exception faite du régime de retraite interentreprises) aux 31 mars se résument comme suit :

	2005	2004
Obligation au titre des prestations constituées (non capitalisée)		
Solde au début de l'exercice	**5 299 $**	2 922 $
Coût des services rendus au cours de l'exercice	**464**	243
Prestations versées	**(274)**	(209)
Intérêts sur l'obligation au titre des prestations constituées	**324**	199
Perte actuarielle non amortie	**223**	2 144
Solde à la fin de l'exercice	**6 036 $**	5 299 $

Un montant de 2 446 $ (1 632 $ en 2004) est inclus dans les créditeurs et charges à payer liés à cette obligation. Le reste de l'obligation sera comptabilisé dans les années à venir sur la durée moyenne estimative du reste de la carrière active du groupe d'employés.

10. Avantages sociaux futurs (suite)

	2005	2004
Rapprochement de l'obligation au titre des prestations constituées et du passif au titre des prestations constituées		
Obligation au titre des prestations constituées	**6 036 $**	5 299$
Montant transitoire non amorti	**(1 364)**	(1 523)
Perte actuarielle en raison de modifications aux hypothèses	**(2 226)**	(2 144)
Passif au titre des prestations constituées aux 31 mars	**2 446 $**	1 632$

	2005	2004
Passif au titre des prestations constituées		
Solde au début de l'exercice	**1 632 $**	1 241$
Cotisations de l'employeur et prestations versées	**(274)**	(209)
Charge nette pour l'exercice	**1 088**	600
Solde à la fin de l'exercice	**2 446 $**	1 632$

Les hypothèses actuarielles importantes utilisées pour mesurer les obligations au titre des avantages complémentaires de retraite et des avantages sociaux postérieurs à l'emploi de la Société sont comme suit (hypothèses moyennes pondérées aux 31 mars) :

	2005	2004
Taux d'actualisation	**5,75 %**	6,00 %
Augmentation des coûts de soins de santé	**11,00 %**	11,00 %
Augmentation des coûts de soins dentaires	**3,50 %**	3,50 %

11. Capital social

Au moment de la constitution de la Société, une action ordinaire a été autorisée et émise au nom de chacune des provinces ou de leurs organismes d'État pour une contrepartie en espèces de cent dollars l'action.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Au 31 mars *[en milliers de dollars]*

12. Versements au gouvernement du Canada

En vertu des ententes fédérales-provinciales, le gouvernement du Canada a consenti à se retirer de la vente de billets de loterie et à ne pas participer au domaine du jeu-pari. En contrepartie, l'ensemble des territoires et des provinces verse 24 000 $ annuellement, en dollars de 1979, rajustés selon l'indice des prix à la consommation chaque année. Le montant pour l'exercice écoulé était de 60 627 $ pour l'ensemble des territoires et des provinces.

La Société, en tant qu'organisme régional de marketing de la Société de la loterie interprovinciale, remet sa part provinciale des versements ci-dessus à la Société de la loterie interprovinciale. Le paiement est inclus dans l'état des résultats comme déduction du bénéfice, et a été imputé aux provinces comme suit :

	2005	2004
Commission des loteries du Nouveau-Brunswick	**1 260 $**	1 255$
Gouvernement de Terre-Neuve-et-Labrador	**825**	814
Nova Scotia Gaming Corporation	**1 637**	1 605
Prince Edward Island Lotteries Commission	**224**	226
	3 946 $	3 900$

13. Taxes

	2005	2004
Taxe de vente harmonisée («TVH»)	**33 103 $**	32 305$
Taxe sur les produits et services («TPS»)	**1 136**	1 157
	34 239 $	33 462$

En remplacement de la perception de la TVH et de la TPS sur la vente de billets de loterie aux consommateurs, la Société paie les taxes selon une formule précise, et en absorbe le coût. En plus de la TVH et de la TPS payées par la Société, la TVH et la TPS payées sur les produits et services acquis ne peuvent être recouvrées et sont comptabilisées avec le coût auquel elles se rapportent. La TVH est payée au Nouveau-Brunswick, à Terre-Neuve-et-Labrador, et en Nouvelle-Écosse, alors que la TPS est payée à l'Île-du-Prince-Édouard.

14. Nova Scotia Gaming Corporation

En 2000, la Société a conclu une entente de principe («l'Entente») avec la Nova Scotia Gaming Corporation («NSGC») selon laquelle la NSGC a mandaté la Société pour l'exploitation des loteries traditionnelles et vidéo en Nouvelle-Écosse à titre d'agent de la NSGC, en fonction des modalités décrites dans l'Entente.

En vertu de l'Entente, la Société ne peut apporter aucun changement important à sa façon de mener et de gérer des loteries en Nouvelle-Écosse sans d'abord obtenir l'autorisation de la NSGC. L'Entente stipule que tous les actifs acquis par la Société exclusivement pour l'exploitation des loteries en Nouvelle-Écosse sont détenus en fiducie par la Société pour et au nom de la NSGC, et que le passif engagé pour acquérir ces actifs est également un passif de la NSGC. Ces actifs et passifs sont inclus dans le bilan consolidé de la Société.

Conformément aux modalités de l'Entente, les coûts imputables et les frais indirects engagés par la Société à titre d'agent de la NSGC sont déduits des produits découlant de l'exploitation des loteries en Nouvelle-Écosse par la Société. Le solde est remis à la NSGC.

15. Engagements

La Société s'engage à payer la location du matériel et des lieux qu'occupe son siège social, ainsi que les locaux occupés en Nouvelle-Écosse et à Terre-Neuve-et-Labrador. Les paiements annuels minimaux futurs pour la location au cours des trois prochaines années sont comme suit : 2 409 $ en 2006; 559 $ en 2007 et 53 $ en 2008. Le total cumulatif des paiements au titre de la location jusqu'à l'échéance des contrats de la location est de 3 021 $.

La Société s'engage à respecter des commandes non exécutées et des contrats en cours d'environ 14 000 $ se rapportant à l'achèvement d'un nouvel immeuble actuellement en construction à Charlottetown, à l'Île-du-Prince-Édouard, et l'achat de mobilier et de matériel s'y rapportant.

16. Éventualités

Au cours de l'exercice de 1999, la Société a retiré des billets à languettes du marché en raison d'une défectuosité. Une réclamation a été présentée, laquelle contient, selon la direction, des arguments solides appuyant la position adoptée par la Société pour recouvrer des pertes commerciales. Les présents états financiers ne tiennent compte d'aucun recouvrement possible, la somme finale du recouvrement ne pouvant être établie pour l'instant.

17. Juste valeur marchande de l'actif et du passif financiers

La juste valeur des instruments financiers de la Société se rapproche de leur valeur comptable.

Il est irréaliste d'estimer la juste valeur des fonds pour lots spéciaux ou de la provision pour lots théoriques [note 7] car il est impossible de déterminer à quel moment de tels lots seront payés.

18. Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement

	2005	2004
Augmentation (diminution)		
Débiteurs	**635 $**	9 922 $
Charges payées d'avances	**2 578**	(1 756)
	3 213	8 166
Augmentation (diminution)		
Créditeurs et charges à payer	**4 754**	3 216
Produits reportés	**175**	(1 083)
Passif relatif aux lots non réclamés	**(6 588)**	(5 630)
Montant à payer aux actionnaires	**2 021**	(1 518)
	362	(5 015)
Variation nette	**3 575 $**	3 151 $

19. Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie

	2005	2004
Fonds versés au titre d'intérêts au cours de l'exercice	**5 384 $**	6 445 $
Fonds reçus au titre d'intérêts au cours de l'exercice	**306 $**	431 $

20. Impôts sur les bénéfices

Puisque la Société appartient aux gouvernements des quatre provinces atlantique, elle est exemptée des impôts sur les bénéfices.

21. Événement postérieur

Après la fin de l'exercice, la Société a signé un accord de crédit à long terme pour le financement de près de 72 millions de dollars. À ce jour, 45 millions de dollars ont été reçus et utilisés pour réduire le solde de la marge de crédit de la Société. Le reste du solde se rapporte à la construction en cours, laquelle sera financée une fois le projet terminé. La sûreté liée au nouveau financement de crédit à long terme est la même que celle liée à la dette à long terme au 31 mars 2005, porte à intérêt de 3,76 %, et vient à échéance en avril 2010.

Le total des versements sur la dette à long terme additionnelle obtenue après la fin de l'exercice pour les cinq prochaines années s'établit environ comme suit : 8 250 $ en 2006; 9 000 $ de 2007 à 2010.

MARQUES DE COMMERCE

LOTTO 6/49 est une marque de commerce déposée de Loto-Québec, utilisée sous licence.

Loterie vidéo est une marque de commerce déposée de Loto-Québec, utilisée sous licence.

LOTTO SUPER 7 est une marque de commerce déposée de la Société de la loterie interprovinciale, utilisée sous licence.

PRO-LIGNE est une marque officielle utilisée avec la permission de la Western Canada Lottery Corporation.

Gagnez à la Gratouille est une marque officielle déposée de la Société des loteries de l'Atlantique.

Jour d'la paie Atlantique est une marque officielle déposée de la Société des loteries de l'Atlantique.

Sphère de jeu est une marque officielle déposée de la Société des loteries de l'Atlantique.

Atlantique 49 est une marque officielle déposée de la Société des loteries de l'Atlantique.

RENSEIGNEMENTS

Société des loteries de l'Atlantique

922, rue Main

C.P. 5500

Moncton (N.-B.) E1C 8W6

Téléphone : (506) 867-5800

Sans frais : 1 (800) 561-3942

Télécopieur : (506) 867-5439

Site Web : www.alc.ca